Investir à long terme

Fonds Scotia
Rapport semestriel aux porteurs de parts

30 juin 2008

Fonds Scotia[MC]

Table des matières

1 Aperçu de l'économie

États financiers

Fonds de quasi-liquidités

4 Fonds Scotia des bons du Trésor
6 Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor
8 Fonds Scotia du marché monétaire
12 Fonds Scotia du marché monétaire en $ US

Fonds de revenu

16 Fonds Scotia hypothécaire de revenu
19 Fonds Scotia de revenu canadien
22 Fonds Scotia d'obligations en $ US
25 Fonds Scotia d'obligations mondiales

Fonds équilibrés

28 Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié
32 Fonds Scotia canadien équilibré
39 Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs

Fonds d'actions

Fonds d'actions canadiennes
49 Fonds Scotia de dividendes canadiens
52 Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre
56 Fonds Scotia de croissance canadienne
61 Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation
65 Fonds Scotia des ressources

Fonds d'actions américaines
67 Fonds Scotia de croissance américaine
70 Fonds Scotia d'actions américaines de valeur

Fonds d'actions internationales
73 Fonds Scotia d'actions internationales de valeur
76 Fonds Scotia européen
80 Fonds Scotia de la région du Pacifique
84 Fonds Scotia d'Amérique latine

Fonds d'actions mondiales
87 Fonds Scotia de croissance mondiale
91 Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation
95 Fonds Scotia potentiel mondial
98 Fonds Scotia mondial des changements climatiques

Fonds indiciels

101 Fonds Scotia indiciel obligataire canadien
112 Fonds Scotia indiciel canadien
117 Fonds Scotia indiciel américain
124 Fonds Scotia CanAm indiciel
127 Fonds Scotia indiciel Nasdaq
130 Fonds Scotia indiciel international

Portefeuilles Scotia

Portefeuilles Sélection Scotia®
134 Portefeuille de revenu et de croissance modérée Sélection Scotia
136 Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Sélection Scotia
138 Portefeuille de croissance moyenne Sélection Scotia
140 Portefeuille de croissance dynamique Sélection Scotia

Portefeuilles Partenaires Scotia®
142 Portefeuille de revenu et de croissance modérée Partenaires Scotia
144 Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Partenaires Scotia
147 Portefeuille de croissance moyenne Partenaires Scotia
150 Portefeuille de croissance dynamique Partenaires Scotia

Portefeuilles Scotia Vision^MC
152 Portefeuille Scotia Vision prudente 2010
154 Portefeuille Scotia Vision dynamique 2010
156 Portefeuille Scotia Vision prudente 2015
159 Portefeuille Scotia Vision dynamique 2015
161 Portefeuille Scotia Vision prudente 2020
163 Portefeuille Scotia Vision dynamique 2020
165 Portefeuille Scotia Vision prudente 2030
167 Portefeuille Scotia Vision dynamique 2030

Fonds Scotia Cassels

169 Fonds d'obligations gouvernementales à court et moyen termes Scotia Cassels
172 Fonds à revenu avantagé Scotia Cassels
176 Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia Cassels
180 Fonds d'actions canadiennes Scotia Cassels
183 Fonds d'actions nord-américaines Scotia Cassels
186 Fonds d'actions américaines Scotia Cassels
189 Fonds d'actions internationales Scotia Cassels

194 Notes afférentes aux états financiers

Aperçu de l'économie

Aperçu de l'économie mondiale

Malgré un repli marqué de l'activité dans le secteur de l'habitation et des ventes de véhicules motorisés, l'économie américaine a réussi à dégager une croissance modeste au premier semestre de 2008, soutenue par de fortes doses de stimuli monétaires et fiscaux, des mesures officielles destinées à éviter les défauts de rembourser les prêts hypothécaires et des injections sans précédent de liquidités à terme par la Réserve fédérale. Pourtant, on s'attend à ce que la conjoncture économique s'assombrisse d'ici la fin de l'exercice et demeure au ralenti en 2009, la croissance s'établissant aux alentours de 1 %. Les régions canadiennes qui reposent sur d'abondantes ressources naturelles devraient aider l'économie à prendre de l'expansion, d'environ 1,5 % l'an prochain, lorsque le secteur manufacturier cessera de tirer de l'aile.

Même si le chemin emprunté par chaque pays vers une léthargie économique prolongée diffère, la croissance n'atteindra probablement pas 1,5 % au Japon en 2008-2009 et devrait chuter jusqu'à ce niveau au Royaume-Uni à l'automne et dans la zone euro l'an prochain. Le passage soudain d'une expansion du crédit à un resserrement du crédit, les licenciements généralisés dans les sociétés de services financiers et la diminution des excès d'activité dans le secteur immobilier prennent leurs racines dans des déséquilibres structurels qui nécessiteront des années avant de se rétablir.

L'affaiblissement de la demande interne des principaux pays développés modérera le rythme de l'expansion en Chine, en Inde, en Russie, au Brésil et d'autres locomotives émergentes. Quoi qu'il en soit, de nombreux pays émergents conserveront une demande interne très forte, stimulée par des gains rapides dans les dépenses des ménages et les investissements dans l'infrastructure. On prévoit que les exportateurs profiteront aussi d'excellents marchés pour leur énergie, leurs produits industriels et leurs produits d'agriculture. En conséquence, le fossé entre les rendements des pays développés et des pays émergents pourrait s'élargir encore au fur et à mesure que la croissance mondiale perd de la vitesse.

États-Unis

La croissance américaine sera probablement encore plus modeste en 2009 que la dérisoire avance de 1,5 % de cette année. Le palliatif aux dépenses de consommation fourni par la pléthore de chèques de remboursement d'impôts en provenance de Washington sera suivi d'une rechute des ventes lorsque ce stimulus fiscal cessera de faire effet. On peut en dire autant des mesures fiscales destinées aux entreprises pour les investissements en machinerie et en équipement, qui se termineront à la fin de 2008.

Un assouplissement supplémentaire de la politique monétaire cette année pourrait aider à éviter la pleine récession. L'ajout d'une autre mesure encore aux stimuli fiscaux sans précédent mis en œuvre cette année pour pallier le problème persistant des saisies hypothécaires pourrait faire en sorte de devancer ou d'éviter carrément le double péril qui menace, mais non sans catapulter le déficit fédéral de l'exercice 2009 jusqu'à un nouveau record dépassant 500 milliards de dollars américains, soit 3,5 % du PIB. Quoi qu'il en soit, des mesures additionnelles ne corrigeront pas les importants déséquilibres structurels qui freinent la croissance.

L'engourdissement persistant de la demande interne aux États-Unis engendre des défis de nature interne et mondiale. Les secteurs américains de l'habitation et de l'automobile en sont quittes pour une longue convalescence, puisque le puissant moteur des dépenses des ménages, l'emprunt, a été rendu inopérant par le déclin du prix des maisons, l'accès facile aux emprunts sur valeur nette de la propriété et les pertes d'emplois récurrentes. Les dépenses de consommation discrétionnaire se trouvent également comprimées par les hausses vertigineuses des prix de l'essence et des aliments. Un essor des exportations excédant 10 % et des investissements robustes des entreprises ont contribué à amortir l'impact du ralentissement des dépenses de consommation sur la croissance américaine, mais l'effet bénéfique de ces facteurs diminuera vraisemblablement à l'avenir.

Canada

Selon toute probabilité, la croissance de la production canadienne ne dépassera pas celle des États-Unis en 2008 parce qu'au début de l'année, des fluctuations des stocks et des perturbations attribuables à la température ont déclenché une faible contraction de notre côté de la frontière. Au Canada, l'activité est freinée par l'affaiblissement de la demande américaine, le retour à la parité du huard et les prix exceptionnellement élevés du pétrole et du gaz naturel. Ces facteurs ont terni les perspectives de beaucoup de secteurs manufacturiers et de secteurs œuvrant à l'échelle internationale, comme celui du tourisme, mais c'est celui de l'automobile qui se trouve à l'épicentre du rajustement. Il semble que ce secteur connaîtra un déficit commercial de plus de 7 milliards de dollars à l'égard des véhicules motorisés et des pièces cette année, après avoir affiché un excédent commercial record de 21 milliards de dollars à la fin de la précédente décennie.

Malgré tout, la position fortuite du Canada en tant qu'important producteur de marchandises, son avantage stratégique en ce qui a trait aux finances gouvernementales et la tradition de prudence de ses ménages en matière de crédit aideront à protéger l'activité interne de la tempête économique qui se lève aux États-Unis. La perte du secteur manufacturier canadien sur les exportations a été amenuisée par une montée massive des rentrées de fonds liées aux marchandises, qui représentent maintenant plus de la moitié de la valeur des exportations de marchandises. Le surplus commercial du Canada sur les marchandises s'est élevé à 117 milliards de dollars l'an dernier, environ une fois et demie les déficits combinés des autres catégories de commerce.

Les solides revenus découlant des marchandises sont aussi à l'origine des surplus budgétaires canadiens et ont soutenu les importants stimuli fiscaux. L'engagement généralisé et à plus long terme des gouvernements canadiens à maintenir un budget équilibré se révèle aujourd'hui un avantage stratégique national important, car il fournit les moyens de stimuler les dépenses et de réduire les impôts et les taxes. Qui plus est, contrairement aux ménages américains qui se sont fiés de plus en plus aux emprunts sur valeur nette de leur propriété pour financer leurs dépenses, les Canadiens ont eu tendance, au cours de la décennie, à investir dans leurs maisons. Le phénomène du crédit aux ménages à risque plus élevé, qui a précipité la crise du marché hypothécaire à risque et le resserrement du crédit, n'a pas été reproduit de notre côté de la frontière.

Mexique et Amérique latine

Le PIB réel du Mexique devrait se situer en moyenne juste au-dessus de 3 % cette année et la suivante, malgré le repli de l'économie américaine. En dépit de zones de faiblesse évidentes dans la fabrication, l'activité minière et la production pétrolière, la croissance générale de la production se poursuit, grâce à la forte position concurrentielle relative du pays quant à la monnaie et aux marchés de l'emploi. Des investissements de taille, par exemple dans le secteur de l'automobile, rapportent des dividendes importants, comme en témoigne l'augmentation des livraisons de véhicules aux États-Unis et au reste de l'Amérique latine. La progression soutenue de l'emploi, sur laquelle s'appuient le pouvoir d'achat et la consommation interne, constitue un autre facteur favorable.

La proximité géographique et l'interdépendance commerciale sont les principaux facteurs déterminant l'incidence du ralentissement économique américain sur les autres pays d'Amérique latine. Quelques-uns des plus importants pays d'Amérique centrale, dont certains sont entièrement dollarisés, sont plus touchés. Cependant, les économies du cône du Sud semblent mieux placées pour que le commerce, les flux d'investissements et le rendement général y conservent leur élan. Malgré certains signes de fléchissement, la croissance de la production industrielle demeure relativement élevée au Brésil, au Pérou et en Argentine.

Europe et Asie

La tension sur les prix s'intensifie au Royaume-Uni et dans toute l'Europe. La hausse des coûts des aliments et de l'énergie ont fait monter à 4 % l'inflation selon l'indice des prix à la consommation et ont forcé la Banque centrale européenne à resserrer sa politique monétaire d'un autre cran. Comme la majoration des conventions salariales en Allemagne dépasse le niveau de 4 %, les taux d'intérêt risquent d'être rehaussés de nouveau afin de contrer les prévisions d'inflation dans l'ensemble de la région. Alors que les conditions du marché de l'emploi au Royaume-Uni et dans la zone euro sont restées avantageuses, la tension croissante sur les prix mine les revenus disponibles, la confiance et les dépenses. En conséquence, les dépenses de consommation continueront d'être modérées, surtout au Royaume-Uni, où le marché de l'habitation s'est refroidi considérablement. Aussi, la croissance de la production en Europe occidentale devrait s'établir en moyenne autour de 1,5 % en 2008-2009.

Les solides perspectives de croissance de la Russie sont soutenues par sa position de principal exportateur mondial d'énergie. Par contre, son rythme d'expansion rapide a

engendré une inflation supérieure à 10 %. Dans la plupart des pays en développement d'Asie, les économies perdent de la vigueur, mais la région continue de montrer une résistance impressionnante à la montée des prix de l'énergie et des aliments et au ralentissement de la croissance dans les pays industrialisés. Nous prévoyons toujours que la production chinoise et indienne s'accroîtra de respectivement 10 % et 8 % cette année, avec une certaine modération en vue pour 2009. Les bénéfices des exportateurs asiatiques sont encore robustes, mais les dépenses internes commencent à prendre du retard sur la montée du coût des produits de base et l'agitation qui règne sur le marché mondial. Le potentiel de croissance du Japon est plafonné par le lent déclin de sa population et par l'épée de Damoclès que constitue sa massive dette gouvernementale.

Warren Justin

Vice-président principal
et économiste en chef
Banque Scotia

Fonds Scotia des bons du Trésor (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	178 765 001 $	172 980 466 $
Encaisse	105 006	108 882
Revenu de placement à recevoir	13 172	38 314
	178 883 179	173 127 662
PASSIF		
Distributions à verser	2 865	5 813
Charges à payer	163 710	160 122
	166 575	165 935
Actif net	178 716 604 $	172 961 727 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	178 716 604 $	172 961 727 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	17 871 660	17 296 173 $
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	10,00 $	10,00 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	2 940 951 $	3 833 161 $
Prêts de titres	22 265	4 926
	2 963 216	3 838 087
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	889 157	920 197
Honoraires des vérificateurs	6 411	6 084
Honoraires versés au comité de révision indépendant	981	633
Frais de garde	6 207	6 633
Frais de dépôt	10 431	10 169
Honoraires des avocats	3 590	4 782
Charges liées à l'information des porteurs de parts	31 742	26 899
Frais d'administration, autres charges et TPS	260 735	269 603
	1 209 254	1 245 000
Charges absorbées	(219 622)	(211 711)
	989 632	1 033 289
Revenu de placement net (perte nette)	1 973 584	2 804 798
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	1 973 584 $	2 804 798 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	1 973 584 $	2 804 798 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,11 $	0,15 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	172 961 727 $	193 291 590 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	1 973 584	2 804 798
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(1 973 584)	(2 804 798)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	47 643 041	39 000 817
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	1 946 710	2 761 423
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(43 834 874)	(59 598 767)
	5 754 877	(17 836 527)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	5 754 877	(17 836 527)
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	178 716 604 $	175 455 063 $

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
BONS DU TRÉSOR – 100,0 %			
43 560 000	Gouvernement du Canada 2,36 % à 3,73 %, échéant le 10 juill. 2008	43 113 545	43 527 957
21 640 000	Gouvernement du Canada 2,62 %, échéant le 21 août 2008	21 446 106	21 561 519
56 190 000	Gouvernement du Canada 2,16 % à 2,68 %, échéant le 4 sept. 2008	55 751 542	55 940 508
33 570 000	Gouvernement du Canada 2,62 % à 2,75 %, échéant le 18 sept. 2008	33 274 152	33 377 229
14 085 000	Gouvernement du Canada 2,76 %, échéant le 2 oct. 2008	13 966 686	13 986 757
10 450 000	Gouvernement du Canada 2,60 %, échéant le 16 oct. 2008	10 367 341	10 371 031
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	177 919 372	178 765 001
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		(48 397)
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		178 716 604

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

Fonds Scotia des bons du Trésor (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia des bons du Trésor (le « Fonds ») est de fournir un revenu et de la liquidité, tout en offrant une grande sécurité. Le Fonds investit surtout dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada et d'autres titres de créance à court terme garantis par le gouvernement du Canada.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. Tous les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt est minimale en raison de la nature à court terme des instruments détenus.

D. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'un instrument financier, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Le risque de crédit du Fonds se trouve principalement dans les titres de créance. Toutes les opérations de placement sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

Au 30 juin 2008, la notation des titres de créance est la suivante :

	Pourcentage du total des titres de créance (%)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
R1 – élevé	100,0	100,0
Total	100,0	100,0

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	1 019 614 651 $	1 011 373 812 $
Encaisse	95 164	96 977
Revenu de placement à recevoir	72 779	109 947
	1 019 782 594 $	1 011 580 736 $
PASSIF		
Distributions à verser	63 324	91 102
Charges à payer	253 968	322 053
	317 292	413 155
Actif net	1 019 465 302 $	1 011 167 581 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	1 019 465 302 $	1 011 167 581 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	101 946 530	101 116 758
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	10,00 $	10,00 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	16 958 902 $	22 937 896 $
Prêts de titres	140 821	65 083
	17 099 723	23 002 979
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	2 552 064	2 754 805
Honoraires des vérificateurs	9 292	9 347
Honoraires versés au comité de révision indépendant	132	83
Frais de garde	31 217	34 623
Frais de dépôt	17 144	18 372
Honoraires des avocats	1 380	1 819
Charges liées à l'information des porteurs de parts	7 904	5 354
Frais d'administration, autres charges et TPS	177 999	219 129
	2 797 132	3 043 532
Charges absorbées et réduites	(1 118 198)	(1 236 106)
	1 678 934	1 807 426
Revenu de placement net (perte nette)	15 420 789	21 195 553
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	15 420 789 $	21 195 553 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	15 420 789 $	21 195 553 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,15 $	0,19 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	1 011 167 581 $	1 110 440 725 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	15 420 789	21 195 553
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(15 420 789)	(21 195 553)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	538 515 778	565 786 924
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	14 954 273	20 549 854
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(545 172 330)	(651 285 195)
	8 297 721	(64 948 417)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	8 297 721	(64 948 417)
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	1 019 465 302 $	1 045 492 308 $

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
BONS DU TRÉSOR – 100,0 %			
262 480 000	Gouvernement du Canada		
	2,67 %, échéant le 10 juill. 2008	260 581 391	262 308 753
109 070 000	Gouvernement du Canada		
	2,62 %, échéant le 21 août 2008	108 092 733	108 674 439
314 905 000	Gouvernement du Canada		
	2,51 %, échéant le 4 sept. 2008	312 439 228	313 510 579
190 655 000	Gouvernement du Canada		
	2,67 %, échéant le 18 sept. 2008	188 942 313	189 563 839
85 915 000	Gouvernement du Canada		
	2,76 %, échéant le 2 oct. 2008	85 193 314	85 315 743
60 700 000	Gouvernement du Canada		
	2,60 %, échéant le 16 oct. 2008	60 219 863	60 241 298
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 015 468 842	1 019 614 651
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		(149 349)
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		1 019 465 302

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

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor (le « Fonds ») est de fournir un revenu et de la liquidité, tout en offrant une grande sécurité. Le Fonds investit surtout dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada et d'autres titres de créance à court terme garantis par le gouvernement du Canada.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. Tous les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt est minimale en raison de la nature à court terme des instruments détenus.

D. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'un instrument financier, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Le risque de crédit du Fonds se trouve principalement dans les titres de créance. Toutes les opérations de placement sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

Au 30 juin 2008, la notation des titres de créance est la suivante :

	Pourcentage du total des titres de créance (%)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
R1 – élevé	100,0	100,0
Total	100,0	100,0

Fonds Scotia du marché monétaire (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	1 860 517 428 $	1 618 529 478 $
Encaisse	98 283	96 331
Revenu de placement à recevoir	9 702 504	7 377 501
	1 870 318 215	1 626 003 310
PASSIF		
Distributions à verser	22 474	22 638
Charges à payer	983 973	790 066
	1 006 447	812 704
Actif net	1 869 311 768 $	1 625 190 606 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	1 035 915 084 $	809 889 441 $
Parts de catégorie conseillers	4 148 367 $	– $
Parts de catégorie I	15 030 791 $	15 692 820 $
Parts pour clients privés Scotia	814 217 526 $	799 608 345 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	103 591 508	80 988 944
Parts de catégorie conseillers	414 837	–
Parts de catégorie I	1 503 079	1 569 282
Parts pour clients privés Scotia	81 421 753	79 960 835
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	10,00 $	10,00 $
Parts de catégorie conseillers	10,00 $	– $
Parts de catégorie I	10,00 $	10,00 $
Parts pour clients privés Scotia	10,00 $	10,00 $

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	36 687 552 $	34 493 806 $
Prêts de titres	31	569
	36 687 583	34 494 375
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	4 812 937	4 351 089
Honoraires des vérificateurs	9 420	9 347
Honoraires versés au comité de révision indépendant	1 753	1 067
Frais de garde	57 119	51 334
Frais de dépôt	35 222	30 283
Honoraires des avocats	8 583	7 120
Charges liées à l'information des porteurs de parts	53 416	43 934
Frais d'administration, autres charges et TPS	642 201	694 265
	5 620 651	5 188 439
Charges absorbées	(110 615)	(174 740)
	5 510 036	5 013 699
Revenu de placement net (perte nette)	31 177 547	29 480 676
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	31 177 547 $	29 480 676 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	14 396 874 $	13 568 648 $
Parts de catégorie conseillers+	13 920 $	– $
Parts de catégorie I	320 236 $	301 434 $
Parts pour clients privés Scotia	16 446 517 $	15 610 594 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,15 $	0,16 $
Parts de catégorie conseillers+	0,11 $	– $
Parts de catégorie I	0,21 $	0,22 $
Parts pour clients privés Scotia	0,21 $	0,21 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	809 889 441 $	870 583 021 $
Parts de catégorie I	15 692 820	13 172 631
Parts pour clients privés Scotia	799 608 345	737 107 087
	1 625 190 606	1 620 862 739
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	14 396 874	13 568 648
Parts de catégorie conseillers+	13 920	–
Parts de catégorie I	320 236	301 434
Parts pour clients privés Scotia	16 446 517	15 610 594
	31 177 547	29 480 676
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(14 396 874)	(13 568 648)
Parts de catégorie conseillers+	(13 920)	–
Parts de catégorie I	(320 236)	(301 434)
Parts pour clients privés Scotia	(16 446 517)	(15 610 594)
	(31 177 547)	(29 480 676)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	776 649 016	593 509 846
Parts de catégorie conseillers+	4 818 548	–
Parts de catégorie I	561 127	2 880 299
Parts pour clients privés Scotia	738 679 407	726 970 462
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	14 246 690	13 412 123
Parts de catégorie conseillers+	13 920	–
Parts de catégorie I	320 236	301 430
Parts pour clients privés Scotia	16 348 013	15 518 063
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(564 870 063)	(627 743 950)
Parts de catégorie conseillers+	(684 101)	–
Parts de catégorie I	(1 543 392)	(2 261 817)
Parts pour clients privés Scotia	(740 418 239)	(840 092 483)
	244 121 162	(117 506 027)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	226 025 643	(20 821 981)
Parts de catégorie conseillers+	4 148 367	–
Parts de catégorie I	(662 029)	919 912
Parts pour clients privés Scotia	14 609 181	(97 603 958)
	244 121 162	(117 506 027)
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	1 035 915 084	849 761 040
Parts de catégorie conseillers+	4 148 367	–
Parts de catégorie I	15 030 791	14 092 543
Parts pour clients privés Scotia	814 217 526	639 503 129
	1 869 311 768 $	1 503 356 712 $

+ Ces parts ont été créées le 4 février 2008.

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

Fonds Scotia du marché monétaire (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
BILLETS À COURT TERME – 44,6 %			
Acceptations bancaires – 4,0 %			
540 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,57 %, échéant le 8 juill. 2008	535 286	539 633
4 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,57 %, échéant le 29 août 2008	3 931 160	3 977 310
18 500 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,15 %, échéant le 20 mai 2009	17 936 490	17 999 962
15 100 000	JP Morgan Chase Bank, 3,57 %, échéant le 7 juill. 2008	14 966 818	15 091 219
2 810 000	Banque Nationale du Canada, 3,21 %, échéant le 16 sept. 2008	2 789 150	2 791 112
29 720 000	Banque Nationale du Canada, 3,21 %, échéant le 19 sept. 2008	29 491 750	29 512 500
2 100 000	Banque Royale du Canada, 3,55 %, échéant le 25 juill. 2008	2 070 999	2 095 167
2 600 000	Banque Royale du Canada, 3,50 %, échéant le 13 août 2008	2 559 986	2 589 444
		74 281 639	74 596 347
Billets de dépôt au porteur – 16,7 %			
49 460 000	Bank of America Corporation, 3,56 %, échéant le 9 juill. 2008	49 020 395	49 421 765
22 000 000	Citibank Canada, 3,20 %, échéant le 4 sept. 2008	21 824 000	21 875 652
8 000 000	Citibank Canada, 3,15 %, échéant le 9 sept. 2008	7 934 240	7 952 050
9 860 000	Citibank Canada, 3,35 %, échéant le 16 sept. 2008	9 778 899	9 790 914
21 000 000	Deutsche Bank AG, 3,08 %, échéant le 3 sept. 2008	20 836 410	20 887 422
29 100 000	Deutsche Bank AG, 3,22 %, échéant le 23 sept. 2008	28 865 745	28 886 115
5 760 000	JP Morgan Chase Bank, 3,57 %, échéant le 8 juill. 2008	5 709 715	5 756 089
29 000 000	JP Morgan Chase Bank, 2,00 %, échéant le 4 sept. 2008	28 782 500	28 846 332
28 450 000	Banque Manuvie du Canada, 2,94 %, échéant le 8 sept. 2008	28 234 065	28 293 163
15 000 000	Banque Manuvie du Canada, 3,19 %, échéant le 17 sept. 2008	14 879 100	14 898 600
18 775 000	Banque Royale du Canada, 3,20 %, échéant le 17 sept. 2008	18 623 110	18 647 609
15 000 000	Banque Royale du Canada, 3,23 %, échéant le 24 sept. 2008	14 877 600	14 888 129
34 000 000	Banque Toronto-Dominion, 3,21 %, échéant le 6 mars 2009	32 953 820	33 281 295
15 630 000	Banque Toronto-Dominion, 3,20 %, échéant le 26 mai 2009	15 146 564	15 193 048
14 700 000	Banque Toronto-Dominion, 3,30 %, échéant le 27 mai 2009	14 231 658	14 275 404
		311 697 821	312 893 587
Billets de trésorerie – 23,9 %			
15 550 000	Bank of Scotland, 3,54 %, échéant le 4 sept. 2008	15 278 808	15 453 675
34 000 000	Bank of Scotland, 3,54 %, échéant le 5 sept. 2008	33 407 040	33 786 146
42 088 000	Barclays PLC, 3,60 %, échéant le 16 juill. 2008	41 582 978	42 026 494
1 150 000	Caterpillar Financial Services Ltd., 3,08 %, échéant le 2 sept. 2008	1 141 145	1 143 936
8 500 000	Caterpillar Financial Services Ltd., 3,06 %, échéant le 3 sept. 2008	8 435 655	8 454 746
16 830 000	Caterpillar Financial Services Ltd., 3,04 %, échéant le 8 sept. 2008	16 697 332	16 733 973
2 400 000	Caterpillar Financial Services Ltd., 3,13 %, échéant le 10 sept. 2008	2 381 208	2 385 497
3 840 000	Citigroup Finance Canada Inc., 3,45 %, échéant le 29 oct. 2008	3 775 066	3 797 186

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
BILLETS À COURT TERME (suite)			
Billets de trésorerie (suite)			
4 000 000	Citigroup Inc., 3,82 %, échéant le 26 août 2008	3 924 840	3 977 000
3 500 000	Citigroup Inc., 3,65 %, échéant le 12 sept. 2008	3 437 105	3 474 911
17 300 000	Enbridge Inc., 3,22 %, échéant le 18 sept. 2008	17 160 735	17 180 414
750 000	EnCana Corporation, 3,72 %, échéant le 10 juill. 2008	743 183	749 318
4 000 000	Société de financement GE Capital Canada, 3,19 %, échéant le 11 sept. 2008	3 968 800	3 975 040
13 350 000	Société de financement GE Capital Canada, 3,30 %, échéant le 14 oct. 2008	13 143 209	13 225 212
17 800 000	Société de financement GE Capital Canada, 3,14 %, échéant le 19 nov. 2008	17 527 126	17 587 430
4 125 000	General Electric Inc., 3,72 %, échéant le 5 août 2008	4 058 010	4 110 527
13 700 000	Goldman Sachs Finance, 2,95%, échéant le 29 août 2008	13 610 950	13 635 136
25 000 000	Goldman Sachs Group, Inc. (The), 3,25 %, échéant le 25 août 2008	24 867 585	24 878 279
2 000 000	Honda Canada Finance Inc., 3,17 %, échéant le 9 sept. 2008	1 984 320	1 987 938
23 000 000	Honda Canada Finance Inc., 3,16 %, échéant le 11 sept. 2008	22 820 140	22 857 693
13 000 000	Honda Canada Finance Inc., 3,18 %, échéant le 12 sept. 2008	12 897 690	12 917 927
25 000 000	Merrill Lynch & Company Inc., 3,80 %, échéant le 11 juill. 2008	24 765 250	24 974 203
3 800 000	Merrill Lynch & Company Inc, 2,95 %, échéant le 4 sept. 2008	3 772 564	3 780 185
10 000 000	Nova Scotia Power Inc., 3,10 %, échéant le 7 juill. 2008	9 970 400	9 994 926
24 950 000	Omers Realty Corporation, 3,13 %, échéant le 9 sept. 2008	24 758 883	24 801 353
3 200 000	Suncor Inc, 3,06 %, échéant le 3 juill. 2008	3 197 856	3 199 464
4 700 000	Terasen Gas Inc., 3,63 %, échéant le 7 juill. 2008	4 656 225	4 697 222
3 100 000	Terasen Gas Inc., 2,97 %, échéant le 4 sept. 2008	3 077 463	3 083 723
9 500 000	Terasen Gas Inc., 3,22 %, échéant le 29 sept. 2008	9 421 910	9 425 233
20 000 000	TransCanada PipeLines Ltd., 3,26 %, échéant le 26 août 2008	19 893 400	19 900 507
5 320 000	TransCanada PipeLines Ltd., 3,26 %, échéant le 28 août 2008	5 290 687	5 292 578
15 000 000	TransCanada PipeLines Ltd., 3,35 %, échéant le 26 sept. 2008	14 879 850	14 881 215
1 620 000	Société financière Wells Fargo Canada, 3,16 %, échéant le 15 sept. 2008	1 606 781	1 609 425
7 585 000	Westcoast Energy Inc., 3,08 %, échéant le 9 juill. 2008	7 579 235	7 579 876
20 000 000	Woodbridge Finance Corporation, 3,66 %, échéant le 9 juill. 2008	19 835 000	19 984 096
10 000 000	Woodbridge Finance Corporation, 3,69 %, échéant le 10 juill. 2008	9 909 800	9 990 980
5 000 000	Woodbridge Finance Corporation, 3,28 %, échéant le 28 août 2008	4 946 650	4 974 214
14 450 000	Woodbridge Finance Corporation, 3,10 %, échéant le 2 sept. 2008	14 339 169	14 373 271
		444 744 048	446 880 949
OBLIGATIONS À COURT TERME – 54,9 %			
49 314 000	American Express Company, 4,24 %, échéant le 27 janv. 2009	49 228 884	49 272 344
12 000 000	Bank of Ireland, 3,26 %, échéant le 26 août 2008 (taux variable)	11 983 834	11 997 232

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

Fonds Scotia du marché monétaire (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
OBLIGATIONS À COURT TERME (suite)			
27 000 000	Bank of Ireland, 3,50 %, échéant le 30 janv. 2009 (taux variable)	27 000 000	27 000 000
63 548 000	Banque de Montréal, 3,60 %, échéant le 17 juill. 2008 (taux variable)	63 521 821	63 545 204
8 698 000	Banque de Montréal, 10,85 %, échéant le 20 déc. 2008	9 168 863	8 969 165
12 015 000	Banque de Montréal, 4,66 %, échéant le 31 mars 2009	12 125 057	12 102 991
13 628 000	Broadway Credit Card Trust, 3,85 %, échéant le 17 mars 2009	13 650 556	13 644 310
2 600 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,40 %, échéant le 26 août 2008	2 592 070	2 598 447
14 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,19 %, échéant le 29 août 2008 (taux variable)	13 981 240	13 994 466
48 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,37 %, échéant le 18 sept. 2008 (taux variable)	48 000 000	48 000 000
17 825 000	Caterpillar Financial Services Ltd., 4,50 %, échéant le 7 août 2008	17 844 440	17 839 212
17 301 000	Citigroup Finance Canada Inc., 4,30 %, échéant le 5 août 2008	17 213 907	17 290 536
18 097 000	Citigroup Finance Canada Inc., 3,49 %, échéant le 22 sept. 2008	17 890 359	18 043 920
12 991 000	Enbridge Inc., 5,80 %, échéant le 29 juill. 2008	13 073 261	12 999 874
10 108 000	Enbridge Inc., 4,48 %, échéant le 16 déc. 2008	10 148 551	10 136 907
8 845 000	Enbridge Inc., 11,15 %, échéant le 31 mars 2009	9 437 535	9 344 576
48 808 000	EnCana Corporation, 3,60 %, échéant le 15 sept. 2008	48 653 194	48 771 599
5 107 000	Société de financement GE Capital Canada, 3,33 %, échéant le 2 avr. 2009 (taux variable)	5 077 622	5 083 515
39 500 000	General Electric Capital Corporation, 3,29 %, échéant le 27 août 2008 (taux variable)	39 485 459	39 495 465
80 989 000	Fiducie carte de crédit or, 4,16 %, échéant le 15 oct. 2008	81 101 220	81 056 641
41 556 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 3,37 %, échéant le 24 oct. 2008 (taux variable)	41 535 120	41 549 052
3 486 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 4,45 %, échéant le 4 févr. 2009	3 496 500	3 492 522
12 000 000	Honda Canada Finance Inc., 3,42 %, échéant le 26 sept. 2008 (taux variable)	11 997 028	11 999 293
5 737 000	Corporation financière Household Limitée, 4,50 %, échéant le 2 juill. 2008	5 735 252	5 737 015
21 000 000	Banque HSBC du Canada, 4,53 %, échéant le 19 mai 2009	21 191 550	21 175 172
22 800 000	Société financière HSBC Limitée, 3,50 %, échéant le 1er déc. 2008	22 585 268	22 688 800
3 560 000	Hydro One Inc., 3,95 %, échéant le 24 févr. 2009	3 566 294	3 564 159
2 315 000	Crédit John Deere Inc., 3,32 %, échéant le 7 juill. 2008	2 303 287	2 314 650
8 200 000	Crédit John Deere Inc., 4,20 %, échéant le 13 janv. 2009	8 209 676	8 205 357
6 437 000	Crédit John Deere Inc., 3,95 %, échéant le 18 mars 2009	6 466 330	6 462 595
5 982 000	Crédit John Deere Inc., 3,85 %, échéant le 29 avr. 2009	6 007 184	6 004 977
6 945 000	Banque Manuvie du Canada, 4,44 %, échéant le 4 sept. 2008	6 963 078	6 953 334
6 749 000	Maritime Life Canadian Funding, 4,55 %, échéant le 12 nov. 2008	6 786 862	6 773 993
22 265 000	Merrill Lynch Canada Finance Company, 4,70 %, échéant le 12 sept. 2008	22 286 304	22 280 870
45 000 000	National Australia Bank Ltd., 3,41 %, échéant le 26 févr. 2008 (taux variable)	45 000 000	45 000 000
25 312 000	Nova Scotia Power Inc., 5,65 %, échéant le 14 juill. 2008	25 441 172	25 322 904
10 000 000	Banque Royale du Canada, 3,71 %, échéant le 17 oct. 2008 (taux variable)	9 974 674	9 991 558
39 000 000	Banque Royale du Canada, 3,45 %, échéant le 17 mars 2009 (taux variable)	39 000 000	39 000 000
40 000 000	Royal Bank of Scotland, 3,80 %, échéant le 3 oct. 2008 (taux variable)	40 000 000	40 000 000
8 000 000	Terasen Inc., 6,30 %, échéant le 1er déc. 2008	8 142 640	8 070 174
2 391 000	Toyota Crédit Canada Inc., 4,28 %, échéant le 20 avr. 2009	2 404 629	2 402 061
85 000 000	Toyota Crédit Canada Inc., 3,10 %, échéant le 20 mai 2009 (taux flottant)	85 000 000	85 000 000
10 000 000	TransCanada PipeLines Ltd., 4,10 %, échéant le 20 févr. 2008	10 038 100	10 031 934
35 157 000	Union Gas Ltd., 5,70 %, échéant le 14 juill. 2008	35 341 487	35 172 796
13 386 000	Société financière Wells Fargo Canada, 3,33 %, échéant le 12 déc. 2008 (taux variable)	13 345 890	13 368 027
32 409 000	York Receivable Trust III, 4,27 %, échéant le 21 juill. 2008	32 221 465	32 398 898
		1 026 217 663	1 026 146 545
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 856 941 171	1 860 517 428
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		8 794 340
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		1 869 311 768

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

Fonds Scotia du marché monétaire (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia du marché monétaire (le « Fonds ») est de fournir un revenu et de la liquidité, tout en offrant une grande sécurité. Le Fonds investit surtout dans des placements à revenu fixe à court terme et de qualité supérieure émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada, des banques à charte, des sociétés de fiducie et des sociétés canadiennes.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. Tous les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt est minimale en raison de la nature à court terme des instruments détenus.

D. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'un instrument financier, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Le risque de crédit du Fonds se trouve principalement dans les titres de créance. Toutes les opérations de placement sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

Au 30 juin 2008, la notation des titres de créance est la suivante :

	Pourcentage du total des titres de créance (%)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Note de crédit des instruments à court terme		
R1 – élevé	14,7	14,6
R1 – moyen	25,2	25,1
R1 – faible	5,0	5,0
Note de crédit des obligations		
AAA	13,9	13,9
AA	24,5	24,4
A	16,3	16,2
BBB	0,4	0,4
Total	100,0	99,6

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

Fonds Scotia du marché monétaire en $ US
(auparavant le Fonds Scotia CanAm du marché monétaire en $ US) (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
	$ US	$ US
ACTIF		
Placements à la juste valeur	131 168 768 $	103 186 386 $
Encaisse	108 940	169 830
Revenu de placement à recevoir	182 896	187 427
	131 460 604	103 543 643
PASSIF		
Distributions à verser	1 171	2 079
Charges à payer	117 827	88 828
	118 998	90 907
Actif net	131 341 606 $	103 452 736 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	131 341 606 $	103 452 736 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	13 134 161	10 345 274
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	10,00 $	10,00 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
	$ US	$ US
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	1 933 228 $	1 938 877 $
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	611 724	367 533
Honoraires des vérificateurs	5 785	3 733
Honoraires versés au comité de révision indépendant	105	51
Frais de garde	7 339	4 215
Frais de dépôt	9 899	8 389
Honoraires des avocats	1 305	1 515
Charges liées à l'information des porteurs de parts	7 131	3 909
Frais d'administration, autres charges et TPS	72 470	58 094
	715 758	447 439
Charges absorbées	(47 755)	(46 166)
	668 003	401 273
Revenu de placement net (perte nette)	1 265 225	1 537 604
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	1 265 225 $	1 537 604 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	1 265 225 $	1 537 604 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,10 $	0,21 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
	$ US	$ US
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	103 452 736 $	73 746 310 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	1 265 225	1 537 604
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(1 265 225)	(1 537 604)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	105 606 211	70 005 776
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	1 255 731	1 520 995
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(78 973 072)	(63 236 897)
	27 888 870	8 289 874
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	27 888 870	8 289 874
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	131 341 606 $	82 036 184 $

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

Fonds Scotia du marché monétaire en $ US
(auparavant le Fonds Scotia CanAm du marché monétaire en $ US) (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
$ US		$ US	$ US
BILLETS À COURT TERME – 99,9 %			
Bons du trésor – 8,9 %			
11 760 000	Gouvernement du Canada 2,18 %, échéant le 22 sept. 2008	11 693 438	11 701 228
Billets – 14,7 %			
860 000	Province d'Ontario 1,59 %, échéant le 9 juill. 2008	856 637	859 698
2 600 000	Province d'Ontario 2,00 %, échéant le 13 août 2008	2 586 766	2 593 815
4 800 000	Province d'Ontario 2,00 %, échéant le 25 août 2008	4 775 040	4 785 396
4 600 000	Province d'Ontario 2,05 %, échéant le 28 août 2008	4 576 341	4 584 853
3 700 000	Province d'Ontario 2,02 %, échéant le 4 sept. 2008	3 681 426	3 686 585
2 800 000	Province d'Ontario 2,16 %, échéant le 12 sept. 2008	2 784 796	2 787 803
		19 261 006	19 298 150
Acceptations bancaires – 3,4 %			
2 300 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,69 %, échéant le 11 sept. 2008	2 284 291	2 287 706
2 200 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 2,71 %, échéant le 15 sept. 2008	2 185 040	2 187 506
		4 469 331	4 475 212
Billets de dépôt au porteur – 19,3 %			
2 100 000	Banque de Montréal 2,92 %, échéant le 15 juill. 2008	2 074 865	2 097 641
400 000	Banque de Montréal 2,68 %, échéant le 19 sept. 2008	397 396	397 633
1 200 000	Banque de Montréal 2,80 %, échéant le 20 oct. 2008	1 183 428	1 189 781
400 000	Banque de Montréal 2,70 %, échéant le 3 nov. 2008	394 524	396 300
2 400 000	Banque de Montréal 2,95 %, échéant le 21 mai 2009	2 330 496	2 338 134
3 675 000	Banque Nationale du Canada 2,65 %, échéant le 29 sept. 2008	3 650 561	3 650 830
1 000 000	Banque Nationale du Canada 3,55 %, échéant le 15 oct. 2008	973 600	989 824
1 200 000	Banque Nationale du Canada 2,65 %, échéant le 12 nov. 2008	1 184 136	1 188 320
500 000	Banque Nationale du Canada 2,65 %, échéant le 19 nov. 2008	493 425	494 878
4 900 000	Banque Royale du Canada 2,64 %, échéant le 7 juill. 2008	4 867 513	4 897 858
400 000	Banque Royale du Canada 2,57 %, échéant le 13 août 2006	397 448	398 781
300 000	Banque Royale du Canada 2,60 %, échéant le 2 sept. 2008	298 062	298 643
700 000	Banque Royale du Canada 2,50 %, échéant le 18 nov. 2008	691 355	693 276
500 000	Banque Toronto-Dominion 2,66 %, échéant le 21 août 2008	493 835	498 140
200 000	Banque Toronto-Dominion 2,50 %, échéant le 4 sept. 2008	198 334	199 105
600 000	Banque Toronto-Dominion 2,50 %, échéant le 7 oct. 2008	592 794	595 965
4 900 000	Banque Toronto-Dominion 3,55 %, échéant le 10 oct. 2008	4 771 522	4 852 468
200 000	Banque Toronto-Dominion 2,53 %, échéant le 13 nov. 2008	197 446	198 126
		25 190 740	25 375 703

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
$ US		$ US	$ US
BILLETS À COURT TERME (suite)			
Billets de trésorerie – 53,6 %			
2 300 000	AIG Funding Inc. 2,52 %, échéant le 28 août 2008	2 285 464	2 290 735
800 000	Bank of America Corporation 2,57 %, échéant le 18 août 2008	792 920	797 281
1 500 000	Banque de développement du Canada 1,50 %, échéant le 7 juill. 2008	1 494 465	1 499 627
300 000	Canadian Imperial Holdings Inc. 2,82 %, échéant le 3 juill. 2008	297 831	299 953
1 700 000	Canadian Imperial Holdings Inc. 2,89 %, échéant le 18 août 2008	1 684 071	1 693 520
2 000 000	La Commission canadienne du blé 2,02 %, échéant le 27 août 2008	1 989 960	1 993 641
180 000	La Commission canadienne du blé 2,04 %, échéant le 10 sept. 2008	179 066	179 279
1 600 000	Citigroup Finance Canada Inc. 2,73 %, échéant le 8 juill. 2008	1 591 375	1 599 155
4 700 000	Citigroup Finance Canada Inc. 2,57 %, échéant le 5 sept. 2008	4 668 651	4 677 989
1 700 000	Citigroup Funding Inc. 2,77 %, échéant le 11 sept. 2008	1 688 321	1 690 657
1 700 000	Citigroup Inc. 2,78 %, échéant le 23 sept. 2008	1 688 270	1 689 052
3 400 000	Enbridge Inc. 2,56 %, échéant le 2 sept. 2008	3 377 900	3 384 866
400 000	Enbridge Inc. 2,74 %, échéant le 15 sept. 2008	397 520	397 701
600 000	EnCana Corporation 2,43 %, échéant le 7 juill. 2008	598 866	599 757
800 000	EnCana Corporation 2,55 %, échéant le 11 juill. 2008	799 152	799 435
9 700 000	Société pour l'expansion des exportations 1,40 %, échéant le 2 juill. 2008	9 665 791	9 699 623
1 800 000	Société pour l'expansion des exportations 1,95 %, échéant le 21 août 2008	1 791 648	1 795 047
300 000	Société pour l'expansion des exportations 1,95 %, échéant le 22 août 2008	298 416	299 160
3 400 000	Société pour l'expansion des exportations 1,95 %, échéant le 26 août 2008	3 383 340	3 389 748
2 500 000	Société pour l'expansion des exportations 1,95 %, échéant le 27 août 2008	2 487 600	2 492 317
2 600 000	Société pour l'expansion des exportations 2,21 %, échéant le 23 sept. 2008	2 585 726	2 586 678
2 600 000	Fannie Mae 2,37 %, échéant le 8 sept. 2008	2 587 387	2 588 239
400 000	Freddie Mac 2,04 %, échéant le 20 oct. 2008	395 354	397 509
900 000	Société de financement GE Capital Canada 2,45 %, échéant le 18 août 2008	894 276	897 077
3 600 000	General Electric Capital Corporation 3,79 %, échéant le 8 sept. 2008	3 510 936	3 574 500
1 500 000	General Electric Capital Corporation 2,58 %, échéant le 29 oct. 2008	1 480 785	1 487 261
500 000	Société financière HSBC Limitée 2,57 %, échéant le 12 août 2008	495 785	498 512
2 300 000	Société financière HSBC Limitée 2,53 %, échéant le 21 nov. 2008	2 270 790	2 277 175
2 000 000	INGO Funding LLC 2,45 %, échéant le 7 juill. 2008	1 991 740	1 999 188
300 000	INGO Grope NV 2,70 %, échéant le 8 sept. 2008	295 873	298 469
3 600 000	Johnson & Johnson 2,00 %, échéant le 4 sept. 2008	3 582 072	3 587 052

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

Fonds Scotia du marché monétaire en $ US
(auparavant le Fonds Scotia CanAm du marché monétaire en $ US) (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
$ US		$ US	$ US
BILLETS À COURT TERME (suite)			
Billets de trésorerie (suite)			
900 000	KFW International Finance		
	2,15 %, échéant le 12 sept. 2008	890 270	896 119
600 000	Merrill Lynch & Company Inc.		
	2,90%, échéant le 9 juill. 2008	596 730	599 615
1 700 000	Merrill Lynch & Company Inc.		
	2,00 %, échéant le 14 août 2008	1 684 003	1 693 826
1 100 000	Merrill Lynch & Company Inc.		
	2,96 %, échéant le 8 sept. 2008	1 092 544	1 093 802
900 000	Nestle Finance International		
	2,24 %, échéant le 10 juill. 2008	898 656	899 496
600 000	Shell Canada Ltd.		
	2,26 %, échéant le 26 sept. 2008	596 586	596 736
2 900 000	UBS Finance Delaware LLC		
	2,80 %, échéant le 3 oct. 2008	2 848 901	2 879 171
200 000	Wells Fargo Financial Inc.		
	1,98 %, échéant le 15 août 2008	198 960	199 507
		70 058 001	70 318 475
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	130 672 516	131 168 768
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %		172 838
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		131 341 606

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

Fonds Scotia du marché monétaire en $ US
(auparavant le Fonds Scotia CanAm du marché monétaire en $ US) (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia du marché monétaire en $ US (le « Fonds ») est de fournir un revenu et de la liquidité, tout en offrant une grande sécurité. Le Fonds investit surtout dans des bons du Trésor et d'autres instruments du marché monétaire qui sont libellés en dollars américains et qui sont 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.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. Tous les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar américain, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en raison des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds n'était pas très exposé au risque de change.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt est minimale en raison de la nature à court terme des instruments détenus.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'un instrument financier, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Le risque de crédit du Fonds se trouve principalement dans les titres de créance. Toutes les opérations de placement sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

Au 30 juin 2008, la notation des titres de créance est la suivante :

	Pourcentage du total des titres de créance (%)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
R1 – élevé	71,0	70,9
R1 – moyen	25,0	25,0
R1 – faible	4,0	3,9
Total	100,0	99,8

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la valeur marchande	440 624 172 $	394 188 695 $
Encaisse	161 395	56 035
Revenu de placement à recevoir	631 697	516 781
Souscriptions à recevoir	192 069	134 093
Paiements hypothécaires à recevoir	3 181 654	11 335 466
	444 790 987	406 231 070
PASSIF		
Distributions à verser	19 933	365
Remboursements à payer	93 407	209 743
Charges à payer	188 929	212 108
	302 269	422 216
Actif net	444 488 718 $	405 808 854 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	163 512 015 $	171 569 756 $
Parts de catégorie F	3 739 $	3 744 $
Parts de catégorie I	280 972 964 $	234 235 354 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	15 177 771	16 138 126
Parts de catégorie F	348	352
Parts de catégorie I	26 187 613	22 078 628
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	10,77 $	10,63 $
Parts de catégorie F	10,75 $	10,62 $
Parts de catégorie I	10,73 $	10,61 $

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	10 650 399 $	11 616 519 $
Prêts de titres	4 157	3 052
	10 654 556	11 619 571
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	1 043 829	1 289 929
Honoraires des vérificateurs	8 011	8 097
Honoraires versés au comité de révision indépendant	489	329
Frais de garde	2 136	3 584
Frais de dépôt	9 098	9 206
Honoraires des avocats	2 309	3 147
Charges liées à l'information des porteurs de parts	17 918	14 998
Frais d'administration, autres charges et TPS	194 646	250 820
Frais de gestion de prêts hypothécaires	687 491	650 148
	1 965 927	2 230 258
Charges absorbées	(99 863)	(94 627)
	1 866 064	2 135 631
Revenu de placement net (perte nette)	8 788 492	9 483 940
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(90 606)	(27 657)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	5 660 934	(4 804 697)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	5 570 328	(4 832 354)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	14 358 820 $	4 651 586 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	5 226 204 $	1 576 823 $
Parts de catégorie F	128 $	– $
Parts de catégorie I	9 132 488 $	3 074 763 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,34 $	0,08 $
Parts de catégorie F	0,36 $	– $
Parts de catégorie I	0,38 $	0,15 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	171 569 756 $	218 621 274 $
Parts de catégorie F	3 744	–
Parts de catégorie I	234 235 354	207 290 750
	405 808 854	425 912 024
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	5 226 204	1 576 823
Parts de catégorie F	128	–
Parts de catégorie I	9 132 488	3 074 763
	14 358 820	4 651 586
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(2 978 303)	(4 106 048)
Parts de catégorie F	(82)	–
Parts de catégorie I	(6 485 141)	(5 861 532)
	(9 463 526)	(9 967 580)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	2 860 885	5 516 514
Parts de catégorie I	42 970 595	51 761 539
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	2 855 580	3 932 677
Parts de catégorie F	82	–
Parts de catégorie I	6 484 983	5 863 472
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(16 022 107)	(35 379 675)
Parts de catégorie F	(133)	–
Parts de catégorie I	(5 365 315)	(64 826 756)
	33 784 570	(33 132 229)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(8 057 741)	(28 459 709)
Parts de catégorie F	(5)	–
Parts de catégorie I	46 737 610	(9 988 514)
	38 679 864	(38 448 223)
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	163 512 015	190 161 565
Parts de catégorie F	3 739	–
Parts de catégorie I	280 972 964	197 302 236
	444 488 718 $	387 463 801 $

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

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2008

Taux d'intérêt (%)	Nombre	Solde du capital ($)	Coût amorti ($)	Valeur marchande ($)
PRÊTS HYPOTHÉCAIRES ORDINAIRES – 89,8 %				
2,50 – 2,75	1	37 619	37 009	36 817
3,75 – 4,00	1	385 256	373 387	369 885
4,00 – 4,25	4	840 966	851 174	825 421
4,25 – 4,50	26	4 674 459	4 678 954	4 646 798
4,50 – 4,75	123	19 833 994	19 843 885	19 706 811
4,75 – 5,00	488	61 812 744	61 802 607	61 479 380
5,00 – 5,25	498	64 609 186	64 521 839	64 650 201
5,25 – 5,50	773	82 046 886	81 997 933	82 426 830
5,50 – 5,75	670	72 813 620	72 910 315	73 273 918
5,75 – 6,00	449	42 663 852	42 942 775	43 223 936
6,00 – 6,25	265	20 879 980	21 073 406	21 220 079
6,25 – 6,50	164	11 739 019	11 869 752	11 958 139
6,50 – 6,75	105	6 827 015	6 958 356	7 020 890
6,75 – 7,00	68	4 977 995	5 073 958	5 112 150
7,00 – 7,25	34	2 036 372	2 071 024	2 081 770
7,25 – 7,50	18	764 211	776 139	784 589
7,50 – 7,75	3	53 115	55 373	55 406
7,75 – 8,00	2	98 854	98 512	99 239
8,00 – 8,25	3	148 266	155 438	157 512
	3 695	397 243 409	398 091 836	399 129 771

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
BILLETS À COURT TERME – 9,3 %			
41 735 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada 2,50 % à 2,76 % échéant entre le 21 août 2008 et le 2 oct. 2008	41 422 818	41 494 401
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	439 514 654	440 624 172
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,9 %		3 864 546
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		444 488 718

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

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia hypothécaire de revenu (le « Fonds ») est d'obtenir un revenu d'intérêts périodique. Le Fonds investit surtout dans des créances hypothécaires de qualité supérieure sur des immeubles résidentiels au Canada. Ces créances hypothécaires sont assurées ou garanties par le gouvernement fédéral ou les gouvernements provinciaux du Canada ou leurs organismes, ou constituent des prêts hypothécaires de premier rang ordinaires dont le coefficient du prêt en fonction de la valeur est d'au plus 75 %, à moins que l'excédent ne soit assuré par une société d'assurance agréée ou autorisée aux termes des lois fédérales ou provinciales. La Banque de Nouvelle-Écosse achètera toute créance hypothécaire qui est en défaut si elle a été achetée de la Société hypothécaire Scotia ou de La Banque de Nouvelle-Écosse. Le Fonds peut investir jusqu'à 25 % de son actif dans des titres à revenu fixe émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada et par des sociétés. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de son actif dans des titres de sociétés étrangères établies partout dans le monde.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds n'était pas très exposé au risque de change.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les créances hypothécaires. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, si les taux d'intérêt en vigueur avait monté ou descendu de 0,25 %, en supposant que la courbe de rendement se soit déplacée parallèlement et que toutes les autres variables soient demeurées constantes, la juste valeur des créances hypothécaires détenues aurait diminué ou augmenté de quelque 2 694 126 $ (environ 0,6 % de l'actif net du Fonds). La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt a été estimée en utilisant la durée moyenne pondérée du portefeuille de créances hypothécaires. Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds aux risques de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante.

	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Prêts hypothécaires – durée restante de trois ans	21,7
Prêts hypothécaires – durée restante de deux ans	17,6
Prêts hypothécaires – durée restante de quatre ans	17,2
Prêts hypothécaires – durée restante de cinq ans	17,1
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9,4
Prêts hypothécaires – durée restante de six mois	9,1
Prêts hypothécaires – durée restante de un an	5,5
Prêts hypothécaires – durée restante de six ans	1,6
Total	99,2

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des créances hypothécaires, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. La valeur marchande de ces titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, correspond au risque de crédit maximal du Fonds.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

Les créances hypothécaires sont toutes garanties par la Société hypothécaire Scotia, dont la note est AA. Les bons du Trésor du gouvernement du Canada, qui représentent 9,3 %, sont notés AAA.

Fonds Scotia de revenu canadien (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	2 002 885 955 $	2 488 514 837 $
Encaisse	100 449	77 381
Revenu de placement à recevoir	20 316 681	22 903 888
Montant à recevoir pour la vente de titres	403 685 879	–
Souscriptions à recevoir	1 084 953	1 162 333
	2 428 073 917	2 512 658 439
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	404 274 088	7 922 397
Distributions à verser	132 668	4 949
Remboursements à payer	615 730	1 635 070
Charges à payer	878 811	920 729
	405 901 297	10 483 145
Actif net	2 022 172 620 $	2 502 175 294 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	692 146 324 $	684 289 697 $
Parts de catégorie conseillers	559 241 $	– $
Parts de catégorie F	286 181 $	279 370 $
Parts de catégorie I	953 108 260 $	1 415 580 142 $
Parts pour clients privés Scotia	376 072 614 $	402 026 085 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	54 584 594	53 879 500
Parts de catégorie conseillers	44 122	–
Parts de catégorie F	22 602	22 013
Parts de catégorie I	75 309 879	111 453 463
Parts pour clients privés Scotia	29 705 925	31 651 715
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	12,68 $	12,70 $
Parts de catégorie conseillers	12,67 $	– $
Parts de catégorie F	12,66 $	12,69 $
Parts de catégorie I	12,66 $	12,70 $
Parts pour clients privés Scotia	12,66 $	12,70 $

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	59 618 077 $	58 577 736 $
Prêts de titres	14 947	273 461
	59 633 024	58 851 197
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	4 456 626	4 936 576
Honoraires des vérificateurs	11 476	11 425
Honoraires versés au comité de révision indépendant	2 076	1 310
Frais de garde	75 771	79 666
Frais de dépôt	22 821	23 040
Honoraires des avocats	9 422	8 427
Charges liées à l'information des porteurs de parts	62 460	53 440
Frais d'administration, autres charges et TPS	626 300	764 200
	5 266 952	5 878 084
Charges absorbées	(13 376)	(56 071)
	5 253 576	5 822 013
Revenu de placement net (perte nette)	54 379 448	53 029 184
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	17 045 836	(16 602 065)
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	–	(341 795)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(15 680 964)	(63 286 798)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	1 364 872	(80 230 658)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	55 744 320 $	(27 201 474)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	11 805 608 $	(9 624 322)$
Parts de catégorie conseillers+	895 $	– $
Parts de catégorie F	5 392 $	(2 668)$
Parts de catégorie I	35 226 144 $	(12 523 906)$
Parts pour clients privés Scotia	8 706 281 $	(5 050 578)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,22 $	(0,16)$
Parts de catégorie conseillers+	0,04 $	– $
Parts de catégorie F	0,25 $	(0,11)$
Parts de catégorie I	0,32 $	(0,14)$
Parts pour clients privés Scotia	0,30 $	(0,10)$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	684 289 697 $	780 375 570 $
Parts de catégorie F	279 370	360 855
Parts de catégorie I	1 415 580 142	916 682 930
Parts pour clients privés Scotia	402 026 085	611 080 426
	2 502 175 294	2 308 499 781
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	11 805 608	(9 624 322)
Parts de catégorie conseillers+	895	–
Parts de catégorie F	5 392	(2 668)
Parts de catégorie I	35 226 144	(12 523 906)
Parts pour clients privés Scotia	8 706 281	(5 050 578)
	55 744 320	(27 201 474)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(13 018 086)	(12 726 082)
Parts de catégorie conseillers+	(5 859)	–
Parts de catégorie F	(6 241)	(6 160)
Parts de catégorie I	(36 459 045)	(28 228 209)
Parts pour clients privés Scotia	(9 794 505)	(15 637 214)
	(59 283 736)	(56 597 665)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	56 462 650	53 363 663
Parts de catégorie conseillers+	561 393	–
Parts de catégorie F	20 070	55 253
Parts de catégorie I	95 188 267	431 569 351
Parts pour clients privés Scotia	51 680 201	107 245 789
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	12 686 024	12 386 080
Parts de catégorie conseillers+	4 212	–
Parts de catégorie F	6 134	5 688
Parts de catégorie I	36 463 926	28 238 266
Parts pour clients privés Scotia	9 447 790	15 438 288
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(60 079 569)	(105 991 708)
Parts de catégorie conseillers+	(1 400)	–
Parts de catégorie F	(18 544)	(132 899)
Parts de catégorie I	(592 891 174)	(9 696 452)
Parts pour clients privés Scotia	(85 993 238)	(65 326 771)
	(476 463 258)	467 154 548
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	7 856 627	(62 592 369)
Parts de catégorie conseillers+	559 241	–
Parts de catégorie F	6 811	(80 786)
Parts de catégorie I	(462 471 882)	409 359 050
Parts pour clients privés Scotia	(25 953 471)	36 669 514
	(480 002 674)	383 355 409
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	692 146 324	717 783 201
Parts de catégorie conseillers+	559 241	–
Parts de catégorie F	286 181	280 069
Parts de catégorie I	953 108 260	1 326 041 980
Parts pour clients privés Scotia	376 072 614	647 749 940
	2 022 172 620 $	2 691 855 190 $

+ Ces parts ont été créées le 4 février 2008.

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

Fonds Scotia de revenu canadien (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2008

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,5 %			
Obligations fédérales – 16,6 %			
195 505 000	Fiducie du Canada pour l'habitation 4,65 %, échéant le 15 sept. 2009	198 587 264	198 380 237
95 685 000	Gouvernement du Canada 8,00 %, échéant le 1er juin 2023	138 274 394	137 811 994
		336 861 658	336 192 231
Titres adossés à des créances – 11,8 %			
32 160 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc. 5,44 %, échéant le 12 mars 2036	32 162 187	31 907 222
40 600 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc. 4,83 %, échéant le 12 févr. 2039	40 160 107	38 108 378
43 590 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc. 4,98 %, échéant le 12 juin 2039	43 315 699	41 193 422
45 270 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc. 4,81 %, échéant le 12 oct. 2039	44 755 806	42 224 234
31 570 000	Real Estate Asset Liquidity Trust 4,78 %, échéant le 12 avr. 2023	31 567 377	29 302 472
27 500 000	Schooner Trust 4,36 %, échéant le 12 sept. 2020	27 499 725	25 316 225
32 910 000	Schooner Trust 5,19 %, échéant le 12 juin 2022	32 564 116	31 361 914
		252 025 017	239 413 867
Obligations provinciales – 24,2 %			
49 535 000	British Columbia Municipal Financial Authority 4,60 %, échéant le 23 avr. 2018	49 342 804	49 200 041
49 915 000	Province de la Colombie-Britannique 4,70 %, échéant le 1er déc. 2017	49 753 291	51 101 180
51 730 000	Province d'Ontario 6,50 %, échéant le 8 mars 2029	63 550 305	63 337 751
108 210 000	Province de Québec 4,50 %, échéant le 1er déc. 2017	106 841 113	108 497 131
126 865 000	Province de Québec 4,50 %, échéant le 1er déc. 2018	126 728 912	126 412 298
57 330 000	Hydro-Québec 11,00 %, échéant le 15 août 2020	91 095 641	90 662 167
		487 312 066	489 210 568
Obligations de sociétés – 45,9 %			
43 590 000	Bank of America Corporation 5,45 %, échéant le 17 sept. 2014	43 563 919	43 999 406
42 410 000	Banque de Montréal 5,45 %, échéant le 17 juill. 2017	42 288 888	42 591 384
7 230 000	Banque de Montréal 4,55 %, échéant le 1er août 2017	7 065 156	6 786 173
24 350 000	Brascan Power Corporation 4,65 %, échéant le 16 déc. 2009	24 335 872	24 090 270
39 980 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,00 %, échéant le 10 sept. 2012	39 903 238	39 941 625
17 280 000	Canadian Natural Resources Ltd. 5,50 %, échéant le 17 déc. 2010	17 271 533	17 521 959
27 570 000	Canadian Natural Resources Ltd. 4,50 %, échéant le 23 janv. 2013	27 087 801	26 812 896
22 780 000	Canadian Utilities Ltd. 4,80 %, échéant le 22 nov. 2021	22 856 164	21 982 939
36 290 000	Caterpillar Financial Services Ltd. 4,94 %, échéant le 1er juin 2012	36 229 976	36 312 867
36 290 000	Citigroup Inc. (rachetable) 4,65 %, échéant le 11 oct. 2022-(2017)	35 991 297	31 651 692
24 660 000	EnCana Corporation 4,30 %, échéant le 12 mars 2012	24 587 485	24 217 813
19 630 000	EnCana Corporation 5,80 %, échéant le 18 janv. 2018	19 578 569	19 844 939
46 650 000	Société de financement GE Capital Canada 5,73 %, échéant le 22 oct. 2037	46 542 861	43 580 112

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
43 590 000	Genesis Trust 4,00 %, échéant le 15 mars 2010	43 374 898	43 174 408
36 290 000	Fiducie carte de crédit or 4,25 %, échéant le 15 févr. 2011	35 423 068	35 853 889
30 240 000	Great-West Lifeco Inc. 6,67 %, échéant le 21 mars 2033	31 403 184	32 922 048
24 465 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,10 %, échéant le 4 juin 2031	24 558 112	29 245 572
39 980 000	Honda Canada Finance Inc. 5,68 %, échéant le 26 sept. 2012	39 980 000	40 523 102
39 270 000	Société financière HSBC Limitée 4,80 %, échéant le 13 avr. 2011	39 118 765	39 054 725
36 290 000	Société Financière Manuvie 4,67 %, échéant le 28 mars 2013	36 222 871	36 067 028
31 970 000	Morgan Stanley 4,90 %, échéant le 23 févr. 2017	31 847 057	28 273 280
36 290 000	NAV Canada 4,71 %, échéant le 24 févr. 2016	36 217 718	36 366 148
21 720 000	Renaissance Energy Ltd. 6,95 %, échéant le 14 juill. 2009	21 839 182	22 266 425
34 870 000	Banque Royale du Canada 4,97 %, échéant le 5 juin 2014	34 855 703	34 809 655
32 670 000	Financière Sun Life du Canada inc. (rachetable) 4,95 %, échéant le 1er juin 2036-(2016)	32 763 044	32 068 199
43 200 000	Suncor Énergie Inc. 5,80 %, échéant le 22 mai 2018	43 167 600	42 971 879
36 290 000	Banque Toronto-Dominion (rachetable) 4,78 %, échéant le 14 déc. 2105-(2016)	35 225 839	32 469 430
36 290 000	Toyota Crédit Canada Inc. 5,05 %, échéant le 27 juill. 2012	36 271 129	37 085 536
27 570 000	Société financière Wells Fargo Canada 4,38 %, échéant le 30 juin 2015	27 557 318	26 278 828
		937 128 247	928 764 227
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	2 013 326 988	1 993 580 893
BILLETS À COURT TERME – 0,5 %			
9 310 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada 2,01 % à 2,25 %, échéant le 10 juill. 2008	9 303 937	9 305 062
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 022 630 925	2 002 885 955
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,0 %		19 286 665
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		2 022 172 620

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

Fonds Scotia de revenu canadien (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia de revenu canadien (le « Fonds ») est d'offrir un revenu d'intérêts régulier élevé et des gains en capital modestes. Le Fonds investit surtout 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 ainsi que dans les instruments du marché monétaire émis par des sociétés canadiennes. Le Fonds peut investir jusqu'à 10 % de son actif dans des titres de sociétés étrangères établies partout dans le monde.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds n'était pas très exposé au risque de change.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, si les taux d'intérêt en vigueur avait monté ou descendu de 0,25 %, en supposant que la courbe de rendement se soit déplacée parallèlement et que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 32 196 331 $ (environ 1,6 % de l'actif net du Fonds). La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt a été estimée en utilisant la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations. Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds aux risques de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante.

($)	Moins de 1 an	1 an-3 ans	3-5 ans	5-10 ans	> 10 ans	Total
Risque de taux d'intérêt	0	380 341 914	240 960 867	826 323 230	545 954 882	1 993 580 893

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. La valeur marchande de ces titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, correspond au risque de crédit maximal du Fonds.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

Au 30 juin 2008, la notation des titres de créance est la suivante :

	Pourcentage du total des obligations (%)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
AAA	39,4	38,8
AA	29,0	28,6
A	28,2	27,8
BBB	3,4	3,4
Total	100,0	98,6

Fonds Scotia d'obligations en $ US
(auparavant le Fonds Scotia CanAm revenu en $ US) (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
	$ US	$ US
ACTIF		
Placements à la juste valeur	16 788 249 $	14 706 445 $
Encaisse	87 862	112 921
Revenu de placement à recevoir	257 250	244 803
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	1 082 845
Souscriptions à recevoir	–	14 998
	17 133 361	16 162 012
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	–	1 221 500
Distributions à verser	1 539	40
Remboursements à payer	20 761	1 520
Charges à payer	26 685	23 097
	48 985	1 246 157
Actif net	17 084 376 $	14 915 855 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	17 070 860 $	14 902 609 $
Parts de catégorie F	13 516 $	13 246 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	1 621 784	1 414 850
Parts de catégorie F	1 287	1 259
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	10,53 $	10,53 $
Parts de catégorie F	10,50 $	10,52 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
	$ US	$ US
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	436 508 $	416 855 $
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	128 161	112 348
Honoraires des vérificateurs	5 025	3 759
Honoraires versés au comité de révision indépendant	58	33
Frais de garde	1 098	477
Frais de dépôt	13 231	6 754
Honoraires des avocats	1 191	1 405
Charges liées à l'information des porteurs de parts	5 847	3 170
Frais d'administration, autres charges et TPS	36 827	34 933
	191 438	162 879
Charges absorbées	(37 125)	(26 316)
	154 313	136 563
Revenu de placement net (perte nette)	282 195	280 292
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	13 678	(24 736)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(90 994)	(177 148)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(77 316)	(201 884)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	204 879 $	78 408 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	204 609 $	78 310 $
Parts de catégorie F	270 $	98 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,13 $	0,05 $
Parts de catégorie F	0,21 $	0,08 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
	$ US	$ US
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	14 902 609 $	15 787 327 $
Parts de catégorie F	13 246	12 413
	14 915 855	15 799 740
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	204 609	78 310
Parts de catégorie F	270	98
	204 879	78 408
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(303 347)	(302 564)
Parts de catégorie F	(300)	(308)
	(303 647)	(302 872)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	3 837 517	650 514
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	294 324	290 718
Parts de catégorie F	300	308
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(1 864 852)	(2 219 876)
	2 267 289	(1 278 336)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	2 168 251	(1 502 898)
Parts de catégorie F	270	98
	2 168 521	(1 502 800)
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	17 070 860	14 284 429
Parts de catégorie F	13 516	12 511
	17 084 376 $	14 296 940 $

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

Fonds Scotia d'obligations en $ US
(auparavant le Fonds Scotia CanAm revenu en $ US) (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
$ US		$ US	$ US
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,3 %			
Obligations fédérales – 2,9 %			
500 000	Banque interaméricaine de développement 3,50 %, échéant le 15 mars 2013	509 380	488 687
Obligations provinciales – 61,4 %			
1 850 000	Province de la Colombie-Britannique 4,30 %, échéant le 30 mai 2013	1 875 854	1 872 893
600 000	Province du Manitoba 4,90 %, échéant le 6 déc. 2016	586 437	608 220
2 000 000	Province du Nouveau-Brunswick 7,63 %, échéant le 15 févr. 2013	2 418 800	2 282 921
1 000 000	Province de Nouvelle-Écosse 5,75 %, échéant le 27 févr. 2012	1 098 727	1 059 211
500 000	Province d'Ontario 2,75 %, échéant le 22 févr. 2011	498 430	489 524
1 250 000	Province d'Ontario 4,75 %, échéant le 19 janv. 2016	1 237 450	1 262 552
1 200 000	Province de Québec 4,60 %, échéant le 26 mai 2015	1 211 991	1 199 319
1 500 000	Province de la Saskatchewan 7,38 %, échéant le 15 juill. 2013	1 727 802	1 711 179
		10 655 491	10 485 819
Obligations de sociétés – 32,8 %			
500 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 6,50 %, échéant le 15 mai 2018	504 330	496 970
650 000	Citigroup Inc. 6,50 %, échéant le 18 janv. 2011	658 450	674 511
500 000	Deere & Company 6,95 %, échéant le 25 avr. 2014	558 270	555 860
500 000	EnCana Holdings Finance Corporation 5,80 %, échéant le 1er mai 2014	511 995	507 920
700 000	Banque européenne d'investissement 2,88 %, échéant le 15 mai 2013	699 307	674 631
500 000	General Electric Capital Corporation 7,38 %, échéant le 19 janv. 2010	537 360	525 800
500 000	Corporation financière Household Limitée 6,38 %, échéant le 15 oct. 2011	491 525	515 690
500 000	Petro-Canada 5,00 %, échéant le 15 nov. 2014	493 313	495 598
650 000	Banque Toronto-Dominion 6,15 %, échéant le 15 oct. 2008	658 938	654 857
500 000	Wal-Mart Stores Inc. 4,55 %, échéant le 1er mai 2013	484 085	503 250
		5 597 573	5 605 087
BILLETS À COURT TERME – 1,2 %			
200 000	Obligation du Trésor américain 4,25 %, échéant le 15 nov. 2013	217 581	208 656
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	16 980 025	16 788 249
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,7 %		296 127
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		17 084 376

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

Fonds Scotia d'obligations en $ US
(auparavant le Fonds Scotia CanAm revenu en $ US) (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia d'obligations en $ US (le « Fonds ») est d'offrir un revenu d'intérêts élevé. Le Fonds investit surtout dans des obligations et des bons du Trésor qui sont libellés en dollars américains et qui sont 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.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar américain, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en raison des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds n'était pas très exposé au risque de change.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, si les taux d'intérêt en vigueur avait monté ou descendu de 0,25 %, en supposant que la courbe de rendement se soit déplacée parallèlement et que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 177 402 $ (environ 1,0 % de l'actif net du Fonds). La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt a été estimée en utilisant la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations. Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds aux risques de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante.

($)	Moins de 1 an	1 an-3 ans	3-5 ans	5-10 ans	> 10 ans	Total
Risque de taux d'intérêt	654 857	1 689 836	7 397 282	7 046 274	0	16 788 249

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. La valeur marchande de ces titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, correspond au risque de crédit maximal du Fonds.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

Au 30 juin 2008, la notation des titres de créance est la suivante :

	Pourcentage du total des obligations (%)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
AAA	22,5	22,1
AA	20,5	20,2
A	54,0	53,1
BBB	3,0	2,9
Total	100,0	98,3

Fonds Scotia d'obligations mondiales
(auparavant le Fonds Scotia de revenu CanGlobal) (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	41 495 407 $	42 400 376 $
Encaisse	56 882	88 686
Revenu de placement à recevoir	728 144	759 835
Souscriptions à recevoir	7 566	9 283
À recevoir au titre de contrats de change à terme	138 507	230 066
	42 426 506	43 488 246
PASSIF		
Distributions à verser	393	69
Remboursements à payer	19 132	46 548
Charges à payer	36 593	37 651
	56 118	84 268
Actif net	42 370 388 $	43 403 978 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	19 451 998 $	18 480 918 $
Parts de catégorie I	22 918 390 $	24 923 060 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	2 446 698	2 463 229
Parts de catégorie I	2 885 664	3 316 498
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	7,95 $	7,50 $
Parts de catégorie I	7,94 $	7,51 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	1 088 980 $	2 779 105 $
Prêts de titres	372	982
	1 089 352	2 780 087
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	147 944	168 136
Honoraires des vérificateurs	4 330	4 752
Honoraires versés au comité de révision indépendant	236	161
Frais de garde	1 980	5 811
Frais de dépôt	8 373	8 270
Honoraires des avocats	1 651	2 240
Charges liées à l'information des porteurs de parts	10 822	8 407
Frais d'administration, autres charges et TPS	75 535	91 706
	250 871	289 483
Charges absorbées	(29 360)	(39 967)
	221 511	249 516
Revenu de placement net (perte nette)	867 841	2 530 571
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(413 413)	(9 229 582)
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(14 521)	(145 014)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	3 096 050	(804 219)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(91 559)	(67 445)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	2 576 557	(10 246 260)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	3 444 398 $	(7 715 689)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	1 388 514 $	(2 191 669)$
Parts de catégorie I	2 055 884 $	(5 524 020)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,56 $	(0,80)$
Parts de catégorie I	0,69 $	(0,51)$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	18 480 918 $	24 560 096 $
Parts de catégorie I	24 923 060	114 424 188
	43 403 978	138 984 284
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	1 388 514	(2 191 669)
Parts de catégorie I	2 055 884	(5 524 020)
	3 444 398	(7 715 689)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(307 913)	(386 782)
Parts de catégorie I	(615 094)	(2 408 440)
	(923 007)	(2 795 222)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	2 125 699	698 807
Parts de catégorie I	1 016 778	16 964 224
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	306 435	384 704
Parts de catégorie I	615 054	2 408 147
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(2 541 655)	(3 594 814)
Parts de catégorie I	(5 077 292)	(102 612 522)
	(3 554 981)	(85 751 454)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	971 080	(5 089 754)
Parts de catégorie I	(2 004 670)	(91 172 611)
	(1 033 590)	(96 262 365)
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	19 451 998	19 470 342
Parts de catégorie I	22 918 390	23 251 577
	42 370 388 $	42 721 919 $

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

Fonds Scotia d'obligations mondiales
(auparavant le Fonds Scotia de revenu CanGlobal) (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 97,9 %			
Dollar canadien – 6,9 %			
900 000	Gouvernement du Canada		
	4,00 %, échéant le 1er juin 2016	882 779	920 318
1 600 000	Gouvernement du Canada		
	5,75 %, échéant le 1er juin 2033	1 957 891	2 006 319
		2 840 670	2 926 637
Dollar américain – 27,6 %			
500 000	Banque européenne d'investissement		
	5,25 %, échéant le 15 juin 2011	521 306	536 891
1 240 000	Société pour l'expansion des exportations		
	4,63 %, échéant le 1er avr. 2010	1 433 015	1 302 311
150 000	Federal National Mortgage Association		
	7,13 %, échéant le 15 janv. 2030	238 894	196 325
340 000	Corporation financière Household Limitée		
	6,38 %, échéant le 15 oct. 2011	536 246	357 648
900 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau		
	4,50 %, échéant le 16 juill. 2018	905 808	915 182
2 280 000	Province de la Colombie-Britannique		
	4,30 %, échéant le 30 mai 2013	2 684 358	2 354 143
1 200 000	Province du Manitoba		
	4,90 %, échéant le 6 déc. 2016	1 402 390	1 240 644
300 000	Province du Manitoba		
	9,25 %, échéant le 1er avr. 2020	552 973	418 347
150 000	Province du Manitoba		
	8,88 %, échéant le 15 sept. 2021	240 110	209 274
1 340 000	Province de Nouvelle-Écosse		
	8,88 %, échéant le 1er juill. 2019	2 080 860	1 800 070
1 300 000	Province de Québec		
	4,60 %, échéant le 26 mai 2015	1 315 296	1 325 116
900 000	Province de la Saskatchewan		
	7,38 %, échéant le 15 juill. 2013	1 286 994	1 047 137
		13 198 250	11 703 088
Schilling autrichien – 3,8 %			
1 500 000	Oesterreichische Kontrollbank Aktiengesellschaft		
	5,00 %, échéant le 25 avr. 2017	1 633 650	1 594 070
Dollar australien – 5,9 %			
900 000	Banque européenne d'investissement		
	5,75 %, échéant le 15 sept. 2009	878 225	860 424
1 800 000	Province d'Ontario		
	5,50 %, échéant le 13 juill. 2012	1 527 317	1 624 591
		2 405 542	2 485 015
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Real brésilien – 2,3 %			
1 600 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement		
	10,25 %, échéant le 25 janv. 2010	938 153	992 217
Livre sterling – 4,7 %			
200 000	Eurofima		
	6,13 %, échéant le 14 oct. 2014	470 061	414 977
410 000	Province d'Ontario		
	5,38 %, échéant le 28 juill. 2009	929 208	828 487
370 000	Obligation du Trésor du Royaume-Uni		
	5,00 %, échéant le 7 mars 2025	846 557	739 549
		2 245 826	1 983 013
Euro – 29,3 %			
3 130 000	Banque européenne d'investissement		
	4,63 %, échéant le 15 avr. 2020	5 081 901	4 856 630
1 200 000	Banque interaméricaine de développement		
	5,50 %, échéant le 30 mars 2010	2 038 553	1 935 197
3 660 000	Province d'Ontario		
	4,13 %, échéant le 14 mai 2013	5 785 561	5 635 033
		12 906 015	12 426 860
Franc français – 9,4 %			
2 600 000	Gouvernement de France		
	4,00 %, échéant le 25 oct. 2014	3 919 060	4 005 910
Mark allemand – 5,6 %			
1 500 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau		
	4,63 %, échéant le 12 oct. 2012	2 470 603	2 364 025
Peseta espagnole – 2,4 %			
1 000 000	Instituto de Credito Oficial		
	4,53 %, échéant le 17 mars 2016	964 550	1 014 572
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	43 522 319	41 495 407
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,1 %		874 981
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		42 370 388

ENGAGEMENTS – CONTRATS À TERME

Date du règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2008 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens
31 juill. 2008	Yen	226 525 811	Dollar australien	2 222 083	2 158 746	17 737
31 juill. 2008	Yen	285 452 040	Dollar canadien	2 700 766	2 691 829	50 823
31 juill. 2008	Yen	289 073 105	Euro	1 719 036	2 752 779	24 665
31 juill. 2008	Yen	422 903 581	Dollar américain	3 952 074	4 026 716	36 584
31 juill. 2008	Couronne norvégienne	3 861 923	Dollar américain	760 933	778 782	(5 473)
31 juill. 2008	Dollar de Singapour	1 639 032	Dollar américain	1 202 104	1 224 449	4 119
31 juill. 2008	Franc suisse	987 750	Euro	612 779	982 114	4 087
31 juill. 2008	Franc suisse	504 184	Dollar américain	491 153	500 728	2 665
31 juill. 2008	Dollar américain	204 515	Dollar australien	214 703	208 876	(291)
31 juill. 2008	Dollar américain	781 471	Livre sterling	393 986	798 540	(1 519)
31 juill. 2008	Dollar américain	599 997	Dollar canadien	606 561	605 722	6 213
31 juill. 2008	Dollar américain	1 331 924	Euro	847 965	1 359 530	(1 103)
					18 088 811	138 507

Les contrats de change à terme en circulation au 30 juin 2008 sont conclus avec des institutions financières ayant une notation de A1 selon Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia d'obligations mondiales
(auparavant le Fonds Scotia de revenu CanGlobal) (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia d'obligations mondiales (le « Fonds ») est d'offrir un revenu d'intérêts régulier élevé. Le Fonds investit surtout dans des obligations libellées en devises et des instruments du marché monétaire émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada, par des sociétés canadiennes, par des gouvernements et des sociétés à l'étranger et par des entités supranationales comme la Banque mondiale.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en raison des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds était exposé aux monnaies suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Euro	13 702 372	32,3
Yen	11 630 071	27,4
Dollar américain	9 755 560	23,0
Franc suisse	1 482 843	3,5
Dollar de Singapour	1 224 449	2,9
Livre sterling	1 184 472	2,8
Real brésilien	992 217	2,3
Couronne norvégienne	778 782	1,8
Dollar australien	117 393	0,3
Total	40 868 159	96,3

Dans le tableau ci-dessus, les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 4 086 816 $ (environ 9,6 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, si les taux d'intérêt en vigueur avait monté ou descendu de 0,25 %, en supposant que la courbe de rendement se soit déplacée parallèlement et que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 634 880 $ (environ 1,5 % de l'actif net du Fonds). La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt a été estimée en utilisant la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations. Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds aux risques de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante.

($)	Moins de 1 an	1 an-3 ans	3-5 ans	5-10 ans	> 10 ans	Total
Risque de taux d'intérêt	0	6 455 528	12 335 440	11 562 743	11 141 697	41 495 408

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. La valeur marchande de ces titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, correspond au risque de crédit maximal du Fonds.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

Au 30 juin 2008, la notation des titres de créance est la suivante :

	Pourcentage du total des obligations (%)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
AAA	65,1	63,7
AA	20,3	19,9
A	14,6	14,3
Total	100,0	97,9

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

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	589 487 738 $	451 179 462 $
Encaisse	137 849	104 619
Revenu de placement à recevoir	2 345 838	1 701 141
Montant à recevoir pour la vente de titres	21 876 309	–
Souscriptions à recevoir	3 178 308	1 469 503
	617 026 042	454 454 725
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	22 236 563	–
Distributions à verser	101 328	117 983
Remboursements à payer	486 669	174 333
Charges à payer	691 811	534 317
	23 516 371	826 633
Actif net	593 509 671 $	453 628 092 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	593 371 088 $	453 620 909 $
Parts de catégorie conseillers	127 860 $	– $
Parts de catégorie F	10 723 $	7 183 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	57 005 921	43 478 743
Parts de catégorie conseillers	12 259	–
Parts de catégorie F	1 019	683
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	10,41 $	10,43 $
Parts de catégorie conseillers	10,43 $	– $
Parts de catégorie F	10,53 $	10,51 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	3 900 222 $	2 121 692 $
Intérêts	8 179 219	5 249 140
Distributions des gains en capital reçus	3 283	19 738
Prêts de titres	112 377	55 454
Retenues d'impôts étrangers	(71 987)	(22 676)
	12 123 114	7 423 348
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	3 234 621	1 686 857
Honoraires des vérificateurs	9 642	8 925
Honoraires versés au comité de révision indépendant	793	261
Frais de garde	19 759	13 224
Frais de dépôt	21 260	17 343
Honoraires des avocats	3 103	4 140
Charges liées à l'information des porteurs de parts	26 488	12 534
Frais d'administration, autres charges et TPS	300 801	204 040
	3 616 467	1 947 324
Charges absorbées	(562)	(6 480)
	3 615 905	1 940 844
Revenu de placement net (perte nette)	8 507 209	5 482 504
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(2 301 429)	(487 828)
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(27 746)	11 378
Coûts de transaction	(204 355)	(106 198)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	2 165 339	2 795 011
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(368 191)	2 212 363
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	8 139 018 $	7 694 867 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	8 140 497 $	7 694 797 $
Parts de catégorie conseillers+	(1 649)$	– $
Parts de catégorie F	170 $	70 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,16 $	0,30 $
Parts de catégorie conseillers+	(0,59)$	– $
Parts de catégorie F	0,20 $	0,32 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	453 620 909 $	197 540 504 $
Parts de catégorie F	7 183	652
	453 628 092	197 541 156
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	8 140 497	7 694 797
Parts de catégorie conseillers+	(1 649)	–
Parts de catégorie F	170	70
	8 139 018	7 694 867
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(9 172 620)	(4 770 439)
Parts de catégorie conseillers+	(631)	–
Parts de catégorie F	(158)	(41)
	(9 173 409)	(4 770 480)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	188 103 258	159 580 707
Parts de catégorie conseillers+	129 757	–
Parts de catégorie F	3 370	3 067
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	8 620 141	4 460 734
Parts de catégorie conseillers+	383	–
Parts de catégorie F	158	41
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(55 941 097)	(28 239 643)
	140 915 970	135 804 906
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	139 750 179	138 726 156
Parts de catégorie conseillers+	127 860	–
Parts de catégorie F	3 540	3 137
	139 881 579	138 729 293
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	593 371 088	336 266 660
Parts de catégorie conseillers+	127 860	–
Parts de catégorie F	10 723	3 789
	593 509 671 $	336 270 449 $

+ Ces parts ont été créées le 4 février 2008.

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

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS – 50,1 %			
ACTIONS CANADIENNES – 44,2 %			
Énergie – 1,3 %			
50 000	EnCana Corporation	3 390 966	4 635 000
55 000	Petro-Canada	2 920 712	3 089 350
		6 311 678	7 724 350
Matières premières – 1,3 %			
100 000	Russel Metals Inc.	2 415 530	3 020 000
26 949	Sherritt International Corporation	417 171	413 398
93 000	Teck Cominco Ltd., catégorie B	3 703 798	4 551 420
		6 536 499	7 984 818
Produits industriels – 1,5 %			
100 000	Finning International Inc.	2 729 128	2 549 000
250 000	New Flyer Industries Inc.	2 850 000	3 067 500
148 800	Student Transportation of America Ltd.	1 041 600	818 400
100 000	Toromont Industries Ltd.	2 533 750	2 729 000
		9 154 478	9 163 900
Produits de consommation discrétionnaire – 2,3 %			
125 000	Rogers Communications Inc., catégorie B	5 434 603	4 945 000
230 000	Shaw Communications Inc., catégorie B	5 029 543	4 777 100
125 000	Thomson Reuters Corporation	5 115 080	4 095 000
		15 579 226	13 817 100
Produits de consommation courante – 0,7 %			
65 000	Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	1 592 930	885 950
60 000	Corporation Shoppers Drug Mart	3 063 000	3 352 800
		4 655 930	4 238 750
Services financiers – 16,4 %			
80 000	Banque de Montréal	5 388 292	3 392 000
285 000	La Banque de Nouvelle-Écosse	14 111 037	13 300 950
90 000	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	3 444 622	2 979 000
118 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	9 134 449	6 598 560
75 000	First Capital Realty Inc.	1 753 278	1 781 250
160 000	Great-West Lifeco Inc.	5 271 939	4 662 400
3 280	Great-West Lifeco Inc., 4,80 %, actions privilégiées de premier rang, série E	91 086	86 920
35 000	Société financière IGM Inc.	1 603 833	1 477 700
370 000	Société Financière Manuvie	14 191 721	13 101 700
260 000	Power Corporation du Canada	9 448 087	8 047 000
55 000	Corporation Financière Power	1 880 988	1 822 150
395 000	Banque Royale du Canada	20 309 807	17 964 600
145 000	Financière Sun Life du Canada Inc.	7 093 581	6 053 750
245 000	Banque Toronto-Dominion	16 317 596	15 697 150
		110 040 316	96 965 130
Services de télécommunications – 2,5 %			
205 000	BCE Inc.	6 665 266	7 287 750
3 930	BCE Inc., privilégiées, T	98 942	87 443
105 847	Communications régionales de Bell Aliant	3 367 671	3 078 031
40 000	Manitoba Telecom Services Inc.	1 784 283	1 600 400
65 000	Telus Corporation, sans droit de vote	4 024 570	2 650 700
		15 940 732	14 704 324
Services publics – 3,7 %			
225 000	Emera Inc.	4 558 367	5 190 750
100 000	Enbridge Inc.	3 565 483	4 403 000
140 000	Fortis Inc.	3 501 705	3 801 000
115 000	TransAlta Corporation	2 915 544	4 134 250
106 600	TransCanada Corporation	3 851 838	4 194 710
		18 392 937	21 723 710

Nombre d'actions/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Parts de fiducies de revenu – 14,5 %			
235 000	AltaGas Income Trust	5 848 011	6 018 350
175 000	ARC Energy Trust	3 680 077	5 894 000
325 000	Arctic Glacier Income Fund	3 424 768	3 204 500
210 000	Baytex Energy Trust	4 173 169	7 305 900
110 000	Fonds de revenu BFI Canada	2 999 616	2 547 600
95 000	Bonavista Energy Trust	3 102 019	3 557 750
211 432	Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	3 685 589	3 662 002
85 000	Canadian Oil Sands Trust	2 554 880	4 648 650
100 000	Chartwell Seniors Housing Real Estate Investment	1 297 682	909 000
56 000	CI Financial Income Fund	1 489 263	1 232 000
125 000	Cineplex Galaxy Income Fund	2 032 130	1 837 500
200 000	CML Healthcare Income Fund	3 066 574	2 850 000
100 000	Fonds de placement immobilier Cominar	1 947 436	2 172 000
250 000	Daylight Resources Trust	2 925 440	3 022 500
25 000	Fonds Enerplus Resources	1 194 155	1 177 500
45 000	Fiducie houillère canadienne Fording	1 213 507	4 365 000
100 000	Fort Chicago Energy Partners LP	1 228 879	1 085 000
100 000	Great Lakes Hydro Income Fund	1 816 589	1 895 000
91 200	Keyera Facilities Income Fund	1 667 018	2 020 080
35 000	Labrador Iron Ore Royalty Income Fund	857 416	1 949 500
175 000	Mullen Group Income Fund	3 150 005	3 951 500
230 000	Progress Energy Trust	2 437 800	3 346 500
150 000	RioCan Real Estate Investment Trust	3 362 921	2 970 000
275 000	Teranet Income Fund	2 755 318	2 389 750
225 000	Trinidad Energy Services Income Trust	2 988 867	3 215 250
105 000	Vermilion Energy Trust	3 666 016	4 646 250
500 000	Fonds de revenu Pages jaunes	5 506 882	4 420 000
		74 072 027	86 293 082
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	260 683 823	262 615 164
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 5,9 %			
États-Unis – 5,9 %			
30 000	Laboratoires Abbott	1 672 290	1 617 355
200 000	Citigroup Inc.	4 843 991	3 406 460
31 500	Duke Energy Corporation	584 785	557 721
60 000	DuPont (E.I.) de Nemours & Company	2 859 558	2 622 770
51 000	Enbridge Energy Partners LP	2 653 606	2 616 865
15 000	Exelon Corporation	1 022 763	1 375 027
20 000	Freeport-McMoran Copper & Gold Inc., catégorie B	1 739 728	2 390 437
150 000	Intel Corporation	3 033 383	3 286 112
40 000	Johnson & Johnson	2 715 401	2 621 954
175 000	Navios Maritime Partners LP	3 377 857	2 596 916
100 000	Pfizer Inc.	2 823 798	1 779 722
75 000	Republic Services Inc.	2 279 673	2 269 529
87 800	Seaspan Corporation	2 307 838	2 146 443
160 000	Spectra Energy Corporation	3 934 446	4 688 267
20 000	U.S. Bancorp	764 738	567 063
12 000	Wachovia Corporation	756 197	189 701
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	37 370 052	34 732 342
	TOTAL DES ACTIONS	298 053 875	297 347 506
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 18,0 %			
Obligations fédérales – 3,4 %			
12 615 000	Fiducie du Canada pour l'habitation 4,65 %, échéant le 15 sept. 2009	12 833 041	12 800 525
5 030 000	Gouvernement du Canada 8,00 %, échéant le 1er juin 2023	7 268 853	7 244 545
		20 101 894	20 045 070

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

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Titres adossés à des créances hypothécaires – 1,4 %			
1 000 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc. 5,44 %, échéant le 12 mars 2036	1 056 712	992 140
1 500 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc. 4,83 %, échéant le 12 févr. 2039	1 486 543	1 407 945
1 525 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc. 4,98 %, échéant le 12 juin 2039	1 531 646	1 441 156
1 500 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc. 4,81 %, échéant le 12 oct. 2039	1 486 070	1 399 080
1 500 000	Real Estate Asset Liquidity Trust 4,78 %, échéant le 12 avr. 2023	1 499 875	1 392 262
500 000	Schooner Trust 4,36 %, échéant le 12 sept. 2020	493 149	460 295
1 500 000	Schooner Trust 5,19 %, échéant le 12 juin 2022	1 484 235	1 429 440
		9 038 230	8 522 318
Obligations provinciales – 5,5 %			
2 295 000	British Columbia Municipal Financial Authority 4,60 %, échéant le 23 avr. 2018	2 286 095	2 279 481
1 905 000	Province de la Colombie-Britannique 4,70 %, échéant le 1er déc. 2017	1 898 826	1 950 270
2 165 000	Province d'Ontario 4,30 %, échéant le 8 mars 2017	2 143 932	2 156 082
2 980 000	Province d'Ontario 6,50 %, échéant le 8 mars 2029	3 660 930	3 648 685
12 360 000	Province de Québec 4,50 %, échéant le 1er déc. 2017	12 301 602	12 392 796
6 605 000	Province de Québec 4,50 %, échéant le 1er déc. 2018	6 591 906	6 581 431
2 145 000	Hydro-Québec 11,00 %, échéant le 15 août 2020	3 413 134	3 392 122
		32 296 425	32 400 867
Obligations de sociétés – 7,7 %			
1 700 000	Bank of America Corporation 5,45 %, échéant le 17 sept. 2014	1 700 040	1 715 967
2 000 000	Banque de Montréal 5,45 %, échéant le 17 juill. 2017	1 999 199	2 008 553
1 700 000	Brascan Power Corporation 4,65 %, échéant le 16 déc. 2009	1 698 011	1 681 867
1 700 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,00 %, échéant le 10 sept. 2012	1 697 262	1 698 368
1 000 000	Canadian Natural Resources Ltd. 5,50 %, échéant le 17 déc. 2010	999 510	1 014 002
1 700 000	Canadian Natural Resources Ltd. 4,50 %, échéant le 23 janv. 2013	1 647 435	1 653 316
1 000 000	Canadian Utilities Ltd. 4,80 %, échéant le 22 nov. 2021	1 002 574	965 011
1 700 000	Caterpillar Financial Services Ltd. 4,94 %, échéant le 1er juin 2012	1 696 560	1 701 071
1 700 000	Citigroup Inc. (rachetable) 4,65 %, échéant le 11 oct. 2022-(2017)	1 637 805	1 482 719
1 000 000	EnCana Corporation 4,30 %, échéant le 12 mars 2012	998 930	982 069
1 000 000	EnCana Corporation 5,80 %, échéant le 18 janv. 2018	997 380	1 010 950
2 000 000	Finning International Inc. 6,02 %, échéant le 1er juin 2018	2 003 095	2 006 798
1 700 000	Société de financement GE Capital Canada 5,73 %, échéant le 22 oct. 2037	1 699 031	1 588 128
2 000 000	Genesis Trust 4,00 %, échéant le 15 mars 2010	1 973 411	1 980 932
1 500 000	Fiducie carte de crédit or 4,25 %, échéant le 15 févr. 2011	1 463 805	1 481 974
1 000 000	Great-West Lifeco Inc. 6,67 %, échéant le 21 mars 2033	1 220 044	1 088 692
1 000 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,10 %, échéant le 4 juin 2031	1 236 971	1 195 405
2 000 000	Honda Canada Finance Inc. 5,68 %, échéant le 26 sept. 2012	2 003 324	2 027 169
1 700 000	Société financière HSBC Limitée 4,80 %, échéant le 13 avr. 2011	1 701 075	1 690 681
2 000 000	Société Financière Manuvie 4,67 %, échéant le 28 mars 2013	1 989 775	1 987 712
1 000 000	Morgan Stanley 4,90 %, échéant le 23 févr. 2017	995 759	884 369
2 000 000	NAV Canada 4,71 %, échéant le 24 févr. 2016	1 988 451	2 004 197
150 000	Renaissance Energy Ltd. 6,95 %, échéant le 14 juill. 2009	163 464	153 774
2 000 000	Banque Royale du Canada 4,97 %, échéant le 5 juin 2014	1 998 545	1 996 539
2 000 000	Financière Sun Life du Canada inc. (rachetable) 4,95 %, échéant le 1er juin 2036-(2016)	1 984 898	1 963 158
2 000 000	Suncor Énergie Inc. 5,80 %, échéant le 22 mai 2018	1 998 090	1 989 439
2 000 000	Banque Toronto-Dominion (rachetable) 4,78 %, échéant le 14 déc. 2105-(2016)	1 919 142	1 789 442
1 800 000	Toyota Crédit Canada Inc. 5,05 %, échéant le 27 juill. 2012	1 806 465	1 839 459
2 000 000	Société financière Wells Fargo Canada 4,38 %, échéant le 30 juin 2015	1 914 437	1 906 335
		46 134 488	45 488 096
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	107 571 037	106 456 351
TITRES À REVENU FIXE – 23,8 %			
13 180 032	Fonds Scotia hypothécaire de revenu, catégorie I	141 344 190	141 504 779
BILLETS À COURT TERME – 7,4 %			
44 360 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada 2,52 % à 2,69 %, échéant entre le 10 juill. 2008 et le 16 oct. 2008	44 048 837	44 179 102
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	591 017 939	589 487 738
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %		4 021 933
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		593 509 671

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

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (le « Fonds ») est d'offrir un revenu mensuel périodique et une certaine appréciation du capital. Le conseiller en valeurs détermine la composition des titres de créance et de participation en fonction de son analyse de la conjoncture du marché et de ses prévisions du rendement de chaque catégorie d'actif de manière à respecter l'objectif de placement du Fonds.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds était exposé aux monnaies suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Dollar américain	34 736 275	5,9
Total	34 736 275	5,9

Dans le tableau ci-dessus, les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 3 473 628 $ (environ 0,6 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, si les taux d'intérêt en vigueur avait monté ou descendu de 0,25 %, en supposant que la courbe de rendement se soit déplacée parallèlement et que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 1 359 980 $ (environ 0,2 % de l'actif net du Fonds). La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt a été estimée en utilisant la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations. Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds aux risques de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante.

($)	Moins de 1 an	1 an-3 ans	3-5 ans	5-10 ans	> 10 ans	Total
Risque de taux d'intérêt	0	20 803 755	11 889 163	48 059 414	25 704 019	106 456 351

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. La valeur marchande de ces titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, correspond au risque de crédit maximal du Fonds.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

Au 30 juin 2008, la notation des titres de créance est la suivante :

	Pourcentage du total des obligations (%)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
AAA	35,4	6,4
AA	28,2	5,0
A	32,3	5,8
BBB	4,1	0,7
Total	100,0	17,9

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 21 409 020 $ (environ 3,6 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds Scotia canadien équilibré (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	2 114 721 387 $	2 053 942 518 $
Encaisse	7 458 632	2 170 701
Revenu de placement à recevoir	10 559 989	8 527 682
Montant à recevoir pour la vente de titres	326 844 295	175 290
Souscriptions à recevoir	3 330 542	3 011 674
À recevoir au titre de contrats de change à terme	–	255 719
	2 462 914 845	2 068 083 584
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	218 988 796	14 102 623
Distributions à verser	22 930	638
Remboursements à payer	1 154 678	1 299 122
Charges à payer	3 684 959	3 522 298
Sommes à payer au titre de contrats à terme normalisés	17 960	–
À payer au titre de contrats de change à terme	1 512 692	–
	225 382 015	18 924 681
Actif net	2 237 532 830 $	2 049 158 903 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	2 237 470 372 $	2 049 096 661 $
Parts de catégorie F	62 458 $	62 242 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	102 886 433	93 704 784
Parts de catégorie F	2 929	2 895
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	21,75 $	21,87 $
Parts de catégorie F	21,33 $	21,50 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	13 233 181 $	8 940 012 $
Intérêts	22 110 678	20 764 461
Distributions des gains en capital reçus	2 576	–
Prêts de titres	152 518	173 646
Retenues d'impôts étrangers	(704 390)	(706 517)
	34 794 563	29 171 602
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	18 644 061	16 900 288
Honoraires des vérificateurs	11 964	11 994
Honoraires versés au comité de révision indépendant	6 047	3 121
Frais de garde	122 035	155 885
Frais de dépôt	53 291	41 915
Honoraires des avocats	16 782	18 181
Charges liées à l'information des porteurs de parts	174 029	125 019
Frais d'administration, autres charges et TPS	1 880 199	2 012 115
	20 908 408	19 268 518
Charges absorbées	(46 807)	(26 130)
	20 861 601	19 242 388
Revenu de placement net (perte nette)	13 932 962	9 929 214
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	21 028 023	57 255 797
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(557 078)	(2 892 523)
Coûts des de transaction	(1 318 049)	(803 236)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(27 234 121)	(43 998 622)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(1 768 411)	(46 491)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(9 849 636)	9 514 925
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	4 083 326 $	19 444 139 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	4 083 110 $	19 443 358 $
Parts de catégorie F	216 $	781 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,04 $	0,23 $
Parts de catégorie F	0,07 $	0,28 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	2 049 096 661 $	1 837 556 019 $
Parts de catégorie F	62 242	60 822
	2 049 158 903	1 837 616 841
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	4 083 110	19 443 358
Parts de catégorie F	216	781
	4 083 326	19 444 139
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(14 674 499)	(12 911 423)
Parts de catégorie F	(708)	(699)
	(14 675 207)	(12 912 122)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	325 121 162	294 589 136
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	14 637 517	12 690 410
Parts de catégorie F	708	700
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(140 793 579)	(167 523 009)
	198 965 808	139 757 237
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	188 373 711	146 288 472
Parts de catégorie F	216	782
	188 373 927	146 289 254
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	2 237 470 372	1 983 844 491
Parts de catégorie F	62 458	61 604
	2 237 532 830 $	1 983 906 095 $

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

Fonds Scotia canadien équilibré (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS – 53,2 %			
ACTIONS CANADIENNES – 34,3 %			
Énergie – 8,1 %			
328 906	Canadian Natural Resources Ltd.	14 411 110	33 166 881
413 112	EnCana Corporation	21 686 179	38 295 482
74 879	Ensign Resource Service Group Inc.	1 232 014	1 661 565
150 532	Husky Energy Inc.	3 571 741	7 272 201
142 729	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	4 821 722	7 965 705
324 084	Nexen Inc.	10 768 674	13 109 198
283 610	Opti Canada Inc.	5 501 019	6 551 391
334 282	Petro-Canada	12 700 764	18 776 620
130 476	Petrobank Energy & Resources Ltd.	6 231 223	6 910 009
599 960	Suncor Énergie Inc.	20 273 712	35 451 636
601 770	Société d'énergie Talisman Inc.	8 360 057	13 587 967
		109 558 215	182 748 655
Matières premières – 6,5 %			
80 150	Mines Agnico-Eagle Limitée	3 242 753	6 084 988
94 250	Agrium Inc.	5 210 337	10 327 915
618 960	Société aurifère Barrick	18 669 587	28 137 922
172 406	Cameco Corporation	4 431 331	7 535 866
414 040	Goldcorp Inc.	13 052 990	18 900 926
181 050	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	11 406 381	42 541 319
143 800	Sherritt International Corporation	1 917 396	2 205 892
468 880	Teck Cominco Ltd., catégorie B	15 361 106	22 946 987
418 040	Yamana Gold Inc.	5 787 970	7 035 613
		79 079 851	145 717 428
Produits industriels – 2,1 %			
1 575 202	Bombardier Inc., catégorie B	9 962 431	11 546 231
358 700	CAE Inc.	3 608 555	4 132 224
363 302	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	9 612 309	17 794 532
86 901	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	3 672 703	5 857 996
95 660	Finning International Inc.	2 049 500	2 438 373
94 900	Groupe SNC-Lavalin Inc.	3 546 613	5 227 092
		32 452 111	46 996 448
Produits de consommation discrétionnaire – 2,7 %			
99 934	La Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	5 998 456	5 284 510
117 099	Magna International Inc., catégorie A	10 330 863	7 105 567
464 840	Rogers Communications Inc., catégorie B	14 069 283	18 389 070
367 480	Shaw Communications Inc., catégorie B	7 788 591	7 632 560
454 599	Thomson Reuters Corporation	18 966 835	14 892 663
207 550	Tim Hortons Inc.	7 075 346	6 056 309
		64 229 374	59 360 679
Produits de consommation courante – 0,7 %			
206 352	Saputo Inc.	3 696 056	5 980 081
184 946	Corporation Shoppers Drug Mart	5 331 836	10 334 782
		9 027 892	16 314 863
Services financiers – 8,9 %			
334 934	Banque de Montréal	16 834 150	14 201 202
587 500	La Banque de Nouvelle-Écosse	29 303 080	27 418 625
143 500	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	4 422 786	4 749 850
169 860	Banque Canadienne Impériale de Commerce	11 713 786	9 498 571
326 000	Great-West Lifeco Inc.	9 359 104	9 499 640
447	Indice plafonné des fiducies de l'énergie S&P/TSX, options de vente sur parts indicielles à 105,00 $, 18 juill. 2008	118 902	29 604
487	Indice plafonné des fiducies de l'énergie S&P/TSX, options de vente sur parts indicielles à 110,00 $, 19 juill. 2008	137 334	104 705
799 786	Société Financière Manuvie	25 825 382	28 320 422
643 250	Power Corporation du Canada	18 410 960	19 908 588
827 762	Banque Royale du Canada	31 951 258	37 646 616
2 484	Indice S&P/TSX 60, options de vente à 85,00 $, 18 juill. 2008	273 240	231 012
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Services financiers (suite)			
187 034	Financière Sun Life du Canada Inc.	7 542 954	7 808 670
582 605	Banque Toronto-Dominion	33 553 361	37 327 500
		189 446 297	196 745 005
Technologies de l'information – 1,9 %			
346 700	Corporation Nortel Networks	3 172 491	2 894 945
322 230	Research In Motion Ltd.	24 220 275	38 567 709
		27 392 766	41 462 654
Services de télécommunications – 1,5 %			
685 350	BCE Inc.	22 688 674	24 364 193
201 756	Telus Corporation	7 873 182	8 590 770
		30 561 856	32 954 963
Services publics – 0,6 %			
342 930	TransCanada Corporation	11 805 048	13 494 296
Parts de fiducies de revenu – 1,4 %			
500 000	Fonds de revenu Aeroplan	8 638 350	8 505 000
45 000	Bonavista Energy Trust	1 377 000	1 685 250
309 770	Canadian Oil Sands Trust	10 887 086	16 941 321
360 730	Fonds de revenu Pages jaunes	4 549 223	3 188 853
		25 451 659	30 320 424
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	579 005 069	766 115 415
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 18,9 %			
États-Unis – 14,1 %			
107 118	Laboratoires Abbott	5 854 189	5 774 926
142 658	Adobe Systems Inc.	6 039 338	5 731 113
141 474	AT&T Inc.	5 399 565	4 846 670
136 912	Bank of New York Company Inc.	6 067 471	5 279 649
108 252	Baxter International Inc.	6 421 249	7 050 529
98 817	Chesapeake Energy Corporation	4 044 007	6 647 665
71 170	Chevron Corporation	6 269 038	7 188 207
94 674	Chubb Corporation	4 952 846	4 732 300
225 137	Cisco Systems Inc.	6 279 014	5 340 887
89 805	Colgate-Palmolive Company	6 566 825	6 321 677
88 020	ConocoPhillips	7 837 114	8 454 674
162 606	CVS Caremark Corporation	6 196 058	6 554 059
78 313	Deere & Company	5 829 480	5 761 116
54 985	Eaton Corporation	4 969 560	4 765 041
145 053	Eli Lilly & Company	7 737 906	6 818 522
226	Energy Select Sector, options de vente à 84,00 $, 19 juill. 2008	70 533	19 592
60 648	Entergy Corporation	6 688 479	7 439 275
80 032	Exelon Corporation	6 340 491	7 336 410
88 595	Express Scripts Inc.	6 383 938	5 667 246
94 625	Exxon Mobil Corporation	7 910 302	8 477 251
47 015	Flowserve Corporation	5 136 820	6 534 696
185 902	Forest Laboratories Inc.	6 900 572	6 586 743
19 065	Freeport-McMoran Copper & Gold Inc., catégorie B	1 627 359	2 278 684
109 506	Gilead Sciences Inc.	4 841 109	5 913 719
42 428	Goldman Sachs Group Inc.	7 986 225	7 547 544
12 604	Google Inc.	6 698 197	6 767 022
46 038	Hess Corporation	4 507 123	5 924 665
117 693	Hewlett-Packard Company	5 530 905	5 295 939
132 331	Honeywell International Inc.	7 566 572	6 777 900
186 077	Host Hotels & Resorts Inc.	3 156 624	2 588 594
158 519	JPMorgan Chase & Company	7 288 432	5 547 009
115 740	KBW Regional Banking ETF	3 325 303	3 128 140
85 621	Kellogg Company	4 500 285	4 188 093
95 580	Lincoln National Corporation	5 894 322	4 408 130

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

Fonds Scotia canadien équilibré (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
États-Unis (suite)			
54 658	Lockheed Martin Corporation	5 809 701	5 494 286
103 001	McDonald's Corporation	5 886 523	5 899 638
128 800	McGraw-Hill Companies Inc.	5 198 758	5 262 397
116 995	MEMC Electronic Materials Inc.	7 620 704	7 340 750
281 509	Microsoft Corporation	8 852 814	7 898 411
65 510	Molson Coors Brewing Company, catégorie B	3 467 527	3 629 979
108 600	Morgan Stanley	5 426 431	3 989 609
41 855	Nucor Corporation	2 683 746	3 187 501
335 324	Oracle Corporation	6 724 752	7 181 923
101 557	PepsiCo Inc.	7 068 480	6 585 477
91 153	Philip Morris International Inc.	4 824 759	4 585 122
27 487	Praxair Inc.	1 941 921	2 638 835
134 710	Indice S&P 500, certificats représentatifs d'actions étrangères	18 518 912	17 583 235
1 200	Indice S&P 500, certificats représentatifs d'actions étrangères, options de vente à 128,00 $, 18 juill. 2008	388 589	305 969
1 200	Indice S&P 500, certificats représentatifs d'actions étrangères, options de vente à 129,00 $, 18 juill. 2008	357 875	362 268
140 540	Snap-On Inc.	6 390 186	7 453 498
40 504	Transocean Inc.	4 775 605	6 286 549
115 656	Verizon Communications Inc.	4 745 416	4 168 613
213 946	Walt Disney Company	7 222 887	6 799 210
186 462	Wells Fargo & Company	5 697 253	4 501 377
172 357	Western Digital Corporation	4 984 792	6 069 911
130 480	Zions Bancorporation	6 004 746	4 190 573
		317 409 628	315 108 818
Australie – 0,3 %			
22 600	BHP Billiton Ltd.	732 147	981 622
11 800	Caltex Australia Ltd.	152 117	150 854
20 405	CSL Ltd.	550 309	713 197
82 088	Fortescue Metals Group Ltd.	540 842	948 940
8 228	Incitec Pivot Ltd.	1 079 633	1 478 224
101 314	Macquarie Airports	330 467	204 520
8 949	Macquarie Group Ltd.	642 773	423 981
4 064	Macquarie Infrastructure Group	13 794	9 200
19 921	National Australia Bank Ltd.	685 729	514 666
68 970	Oxiana Ltd.	311 117	175 925
68 200	Qantas Airways Ltd.	235 803	202 588
23 779	QBE Insurance Group Ltd.	473 024	514 974
17 200	Seven Network Ltd.	135 268	126 474
15 000	Suncorp-Metway Ltd.	266 621	190 837
57 900	Telstra Corporation Ltd.	264 211	239 811
13 476	Worleyparsons Ltd.	470 301	497 978
		6 884 156	7 373 791
Autriche – 0,0 %			
5 000	Voest Alpine AG	224 833	418 277
Belgique – 0,0 %			
30 200	Fortis	1 215 918	488 901
1 100	Solvay SA	152 550	145 903
		1 368 468	634 804
Danemark – 0,0 %			
10 384	Novo Nordisk A/S, série B	720 509	697 828
Finlande – 0,1 %			
21 700	Nokia Oyj	585 532	542 197
44 400	Stora Enso Oyj, catégorie R	804 019	420 722
		1 389 551	962 919
France – 0,5 %			
17 400	Air France	906 771	422 947
11 100	BNP Paribas SA	1 108 556	1 014 361
5 800	Compagnie Générale des Établissements Michelin, catégorie B	487 639	421 999
24 139	Crédit Agricole SA	837 030	498 925
6 769	Essilor International SA	400 112	421 256

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
France (suite)			
14 100	France Télécom SA	374 691	422 183
7 100	Lagardère S.C.A.	619 979	411 589
8 800	Renault SA	913 094	734 362
11 310	Sanofi-Aventis SA	1 085 235	767 450
20 329	SES Global SA – CFAÉ	508 669	522 418
6 865	Société Générale	873 564	602 818
12 161	Suez SA	807 161	842 438
7 241	Technip-Coflexip SA	631 477	679 071
32 607	Total SA	2 452 016	2 835 362
700	Vallourec SA	222 527	249 425
		12 228 521	10 846 604
Allemagne – 0,5 %			
6 700	Allianz AG	1 498 883	1 199 842
20 400	BASF AG	1 104 731	1 426 782
13 714	Bayer AG	839 840	1 172 287
1 700	Bilfinger Berger AG	152 512	150 082
7 300	Deutsche Bank AG	1 092 702	636 602
4 278	Deutsche Boerse AG	541 745	489 655
22 600	Deutsche Lufthansa AG	438 812	495 124
32 100	Deutsche Telekom AG	642 555	536 358
13 890	E.ON AG	2 177 652	2 851 732
5 129	Fresenius Medical Care AG	289 836	288 076
55 200	Infineon Technologies AG	594 164	480 322
3 900	Muenchener Rueckver AG	572 361	696 328
2 008	Porsche AG, priv.	379 903	314 260
6 120	RWE AG	614 866	784 726
10 200	TUI AG	276 633	240 729
		11 217 195	11 762 905
Hong Kong – 0,0 %			
45 100	Esprit Holdings Ltd.	443 060	478 769
20 000	Guoco Group Ltd.	230 793	206 685
		673 853	685 454
Italie – 0,1 %			
25 500	Eni SpA	806 888	968 543
10 300	Fondiaria-Sai SpA	488 306	345 855
6 100	Fondiaria-Sai SpA – RNC	220 920	138 497
12 408	Saipem SpA	502 180	592 856
155 200	Telecom Italia SpA	341 692	316 996
97 400	Telecom Italia SpA-RNC	165 190	160 169
		2 525 176	2 522 916
Japon – 0,9 %			
4 150	Canon Inc.	198 656	217 034
41 000	Dainippon Ink and Chemicals Inc.	178 422	121 181
56	East Japan Railway Co. Ltd.	390 275	465 032
76 000	Fujitsu Ltd.	530 042	573 333
40 000	Furukawa Electric Co Ltd	150 139	176 789
64 000	Hitachi Ltd.	489 243	469 609
18 200	Honda Motor Co. Ltd.	581 725	631 756
75 000	Isuzu Motors Ltd.	365 763	367 442
14 900	JFE Holdings Inc.	471 739	764 121
48	KDDI Corporation	316 081	303 183
65 000	Mitsubishi Chemical Holdings	598 630	384 827
59 400	Mitsubishi Corporation	1 661 313	1 994 049
128 000	Mitsui & Co. Ltd.	2 160 745	2 883 140
82 000	Mitsui Chemicals Inc.	635 744	411 486
52 000	Mitsui O.S.K. Lines Ltd.	402 385	761 949
22 400	Namco Bandai Holdings Inc.	364 010	259 115
3 800	Nintendo Co. Ltd.	2 112 612	2 181 927
59 000	Nippon Mining Holdings Inc.	420 231	377 827
101 000	Nippon Steel Corporation	565 051	556 668

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

Fonds Scotia canadien équilibré (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Japon (suite)			
139	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	760 574	691 230
99 900	Nissan Motor Co. Ltd.	1 158 373	839 076
3 790	Orix Corporation	932 724	558 761
33 000	Sharp Corporation	644 490	549 352
3 000	Sony Corporation	149 220	131 504
87	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	815 841	665 898
25 300	Tokyo Electric Power Co. Ltd.	736 548	663 270
83 000	Toshiba Corporation	698 118	622 586
62 000	Tosoh Corporation	386 673	259 168
18 100	Toyota Motor Corporation	1 002 781	868 614
		19 878 148	19 749 927
Pays-Bas – 0,3 %			
15 044	ArcelorMittal	840 662	1 514 748
31 978	ING Groep NV	949 721	1 030 774
41 120	Koninklijke Ahold NV	576 573	561 849
5 300	Koninklijke DSM NV	294 411	316 106
63 743	Royal Dutch Shell PLC, catégorie A	2 540 230	2 672 302
14 100	Wolters Kluwer NV	358 136	333 620
		5 559 733	6 429 399
Nouvelle-Zélande – 0,0 %			
118 700	Telecom Corporation of New Zealand Ltd.	370 250	323 558
Norvège – 0,1 %			
8 700	Norsk Hydro ASA	143 964	129 163
59 705	Statoil ASA	2 099 316	2 273 294
		2 243 280	2 402 457
Espagne – 0,2 %			
73 207	Banco Santander Central Hispano SA	1 575 431	1 362 457
38 403	Iberdrola Renovables	301 945	302 384
15 000	Repsol YPF SA	481 295	601 984
51 896	Telefonica SA	1 278 766	1 398 983
		3 637 437	3 665 808
Suède – 0,1 %			
35 040	Atlas Copco AB, série A	634 109	525 362
22 000	Nordea Bank AB	363 962	307 204
32 500	Svenska Cellulosa AB, catégorie B	551 442	466 737
16 800	Tele2 AB, catégorie B	351 025	333 154
27 700	Volvo AB, série B	356 487	344 652
		2 257 025	1 977 109
Suisse – 0,4 %			
64 832	ABB Ltd.	1 001 039	1 866 247
4 500	Alcon Inc.	590 416	746 627
20 233	Credit Suisse Group	1 131 282	936 364
19 563	Julius Baer Holding AG	1 555 615	1 335 483
40 460	Nestlé SA	1 486 503	1 860 151
29 658	Novartis AG	1 733 551	1 658 785
2 970	Syngenta AG	790 448	980 330
		8 288 854	9 383 987
Royaume-Uni – 1,3 %			
26 320	3i Group PLC	687 398	438 587
20 262	Anglo American PLC	1 342 628	1 463 698
19 000	Antofagasta PLC	222 056	251 966
22 700	Associated British Foods PLC	377 976	349 293
52 200	Aviva PLC	720 503	527 530
123 031	BAE Systems PLC	1 086 291	1 104 428
82 997	Barclays PLC	925 154	490 061
82 997	Barclays PLC, droits de souscription, 17 juill. 2008	–	3 963
77 394	BG Group PLC	1 645 931	2 056 192
34 412	Billiton PLC	1 087 425	1 348 044
58 200	BP PLC	776 863	688 620

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Royaume-Uni (suite)			
31 551	British American Tobacco PLC	1 119 108	1 109 639
48 600	GlaxoSmithKline PLC	1 458 578	1 095 487
103 510	HBOS PLC	1 830 013	577 802
41 404	HBOS PLC, droits de souscription, 18 juill. 2008	–	9 042
55 300	Home Retail Group PLC	565 584	243 536
48 997	Icap PLC	658 808	534 456
106 690	International Power PLC	738 191	931 046
221 600	ITV PLC	518 168	200 076
2 145	Kazakhmys PLC	56 132	68 768
152 388	Man Group PLC	1 447 994	1 915 815
35 129	Prudential PLC	485 419	379 484
11 420	Punch Taverns PLC	185 863	72 473
23 402	Reckitt Benkiser PLC	1 309 060	1 208 556
20 746	Rio Tinto PLC	1 477 943	2 594 253
180 215	Royal & Sun Alliance Insurance Group PLC	339 435	457 123
146 042	Royal Bank of Scotland Group PLC	1 948 500	635 278
12 958	Royal Dutch Shell PLC, catégorie B	541 702	531 157
38 943	Standard Chartered PLC	1 278 359	1 123 186
153 710	Tesco PLC	1 327 127	1 151 209
23 360	Unilever PLC	853 593	677 808
974 228	Vodafone Group PLC	3 062 851	2 927 689
31 362	Xstrata PLC	1 314 278	2 542 075
		31 388 931	29 708 340
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	428 265 548	424 654 901
	TOTAL DES ACTIONS	1 007 270 617	1 190 770 316
Options sur devises – 0,0 %			
39 000 000	Options de vente sur dollars canadiens à 1,058 $, 30 juill. 2008	142 569	55 408
(39 000 000)	Options d'achat position vendeur sur dollars canadiens à 0,98 $, 30 juill. 2008	(142 569)	(38 543)
		–	16 865
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 38,0 %			
Obligations fédérales – 6,5 %			
82 110 000	Fiducie du Canada pour l'habitation 4,65 %, échéant le 15 sept. 2009	83 484 825	83 317 570
43 500 000	Gouvernement du Canada 8,00 %, échéant le 1er juin 2023	62 861 850	62 651 635
		146 346 675	145 969 205
Titres adossés à des créances hypothécaires – 3,5 %			
9 000 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc. 5,44 %, échéant le 12 mars 2036	9 064 420	8 929 260
14 000 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc. 4,83 %, échéant le 12 févr. 2039	13 846 873	13 140 820
15 000 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc. 4,98 %, échéant le 12 juin 2039	14 931 211	14 175 300
14 000 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc. 4,81 %, échéant le 12 oct. 2039	13 807 840	13 058 080
12 000 000	Real Estate Asset Liquidity Trust 4,78 %, échéant le 12 avr. 2023	11 999 003	11 138 095
8 000 000	Schooner Trust 4,36 %, échéant le 12 sept. 2020	7 999 920	7 364 720
10 000 000	Schooner Trust 5,19 %, échéant le 12 juin 2022	9 894 900	9 529 600
		81 544 167	77 335 875
Obligations provinciales – 8,6 %			
20 610 000	British Columbia Municipal Financial Authority 4,60 %, échéant le 23 avr. 2018	20 530 033	20 470 634
20 150 000	Province de la Colombie-Britannique 4,70 %, échéant le 1er déc. 2017	20 084 727	20 628 845

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

Fonds Scotia canadien équilibré (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciales (suite)			
1 545 000	Province d'Ontario 4,30 %, échéant le 8 mars 2017	1 533 585	1 538 636
25 770 000	Province d'Ontario 6,50 %, échéant le 8 mars 2029	31 658 445	31 552 558
26 865 000	Province de Québec 4,50 %, échéant le 1er déc. 2017	26 763 938	26 936 285
57 930 000	Province de Québec 4,50 %, échéant le 1er déc. 2018	57 825 977	57 723 285
21 705 000	Hydro-Québec 11,00 %, échéant le 15 août 2020	34 499 414	34 324 478
		192 896 119	193 174 721
Obligations de sociétés – 19,4 %			
14 000 000	Bank of America Corporation 5,45 %, échéant le 17 sept. 2014	14 304 160	14 131 491
6 000 000	Banque de Montréal 5,45 %, échéant le 17 juill. 2017	5 951 580	6 025 661
14 000 000	Banque de Montréal 4,55 %, échéant le 1er août 2017	13 540 480	13 140 583
10 000 000	Brascan Power Corporation 4,65 %, échéant le 16 déc. 2009	9 992 500	9 893 335
14 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,00 %, échéant le 10 sept. 2012	13 978 496	13 986 562
10 000 000	Canadian Natural Resources Ltd. 5,50 %, échéant le 17 déc. 2010	10 087 350	10 140 022
10 000 000	Canadian Natural Resources Ltd. 4,50 %, échéant le 23 janv. 2013	9 824 100	9 725 389
9 000 000	Canadian Utilities Ltd. 4,80 %, échéant le 22 nov. 2021	9 024 240	8 685 095
12 000 000	Caterpillar Financial Services Ltd. 4,94 %, échéant le 1er juin 2012	11 987 190	12 007 562
12 000 000	Citigroup Inc. (rachetable) 4,65 %, échéant le 11 oct. 2022-(2017)	11 770 440	10 466 253
11 000 000	EnCana Corporation 4,30 %, échéant le 12 mars 2012	10 945 830	10 802 755
5 000 000	EnCana Corporation 5,80 %, échéant le 18 janv. 2018	4 986 900	5 054 748
20 000 000	Finning International Inc. 6,02 %, échéant le 1er juin 2018	20 048 450	20 067 980
22 500 000	Société de financement GE Capital Canada 5,73 %, échéant le 22 oct. 2037	22 427 990	21 019 347
18 000 000	Genesis Trust 4,00 %, échéant le 15 mars 2010	17 907 335	17 828 386
14 000 000	Fiducie carte de crédit or 4,25 %, échéant le 15 févr. 2011	13 662 180	13 831 756
10 500 000	Great-West Lifeco Inc. 6,67 %, échéant le 21 mars 2033	11 054 545	11 431 267
11 000 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,10 %, échéant le 4 juin 2031	11 483 170	13 149 450
20 000 000	Honda Canada Finance Inc. 5,68 %, échéant le 26 sept. 2012	20 117 240	20 271 687
18 000 000	Société financière HSBC Limitée 4,80 %, échéant le 13 avr. 2011	17 861 820	17 901 325
18 000 000	Société Financière Manuvie 4,67 %, échéant le 28 mars 2013	17 957 100	17 889 405
12 000 000	Morgan Stanley 4,90 %, échéant le 23 févr. 2017	11 952 670	10 612 429
20 000 000	NAV Canada 4,71 %, échéant le 24 févr. 2016	19 989 770	20 041 966
12 800 000	Renaissance Energy Ltd. 6,95 %, échéant le 14 juill. 2009	12 897 860	13 122 018
18 000 000	Banque Royale du Canada 4,97 %, échéant le 5 juin 2014	18 008 398	17 968 850
20 000 000	Financière Sun Life du Canada inc. (rachetable) 4,95 %, échéant le 1er juin 2036-(2016)	19 922 510	19 631 588
20 000 000	Suncor Énergie Inc. 5,80 %, échéant le 22 mai 2018	19 980 080	19 894 389
20 000 000	Banque Toronto-Dominion (rachetable) 4,78 %, échéant le 14 déc. 2105-(2016)	19 056 760	17 894 423
18 000 000	Toyota Crédit Canada Inc. 5,05 %, échéant le 27 juill. 2012	18 113 990	18 394 589
20 000 000	Société financière Wells Fargo Canada 4,38 %, échéant le 30 juin 2015	19 478 801	19 063 350
		438 313 935	434 073 661
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	859 100 896	850 553 462
BILLETS À COURT TERME – 3,3 %			
71 960 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada 2,50 % à 2,74 %, échéant entre le 4 sept. 2008 et le 16 oct. 2008	71 412 535	71 529 887
240 000 (US)	Commission canadienne du blé, billets de trésorerie 1,95 % à 1,96 %, échéant le 7 juill. 2008	242 905	244 696
1 575 000 (US)	Société pour l'expansion des exportations, billets de trésorerie 2,00 %, échéant le 3 juill. 2008	1 596 322	1 606 161
		73 251 762	73 380 744
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 939 623 275	2 114 721 387
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 5,5 %		122 811 443
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		2 237 532 830

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

Fonds Scotia canadien équilibré (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

ENGAGEMENTS – CONTRATS À TERME

Date du règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2008 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens
16 sept. 2008	Dollar canadien	4 349 496	Livre sterling	2 169 000	4 389 800	(40 304)
16 sept. 2008	Dollar canadien	501 629	Dollar de Hong Kong	3 819 000	501 361	267
16 sept. 2008	Dollar canadien	218 995	Dollar néozélandais	288 000	221 249	(2 254)
31 juill. 2008	Dollar canadien	117 000 000	Dollar américain	115 970 185	118 471 110	(1 471 110)
16 sept. 2008	Dollar canadien	714 536	Dollar américain	698 000	713 395	1 141
16 sept. 2008	Dollar américain	698 000	Dollar canadien	713 845	712 321	(432)
					125 009 236	(1 512 692)

Les contrats de change à terme en circulation au 30 juin 2008 sont conclus avec des institutions financières ayant une notation de A1 selon Standard & Poor's.

Fonds Scotia canadien équilibré (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia canadien équilibré (le « Fonds ») est d'offrir un équilibre entre revenu et croissance du capital à long terme. Le Fonds investit surtout dans un large éventail de titres de participation et de titres à revenu fixe canadiens. La composition de l'actif du Fonds variera généralement selon les proportions suivantes : 30 % à 70 % de titres de participation et 30 % à 70 % d'équivalents de liquidités et de titres à revenu fixe. Le conseiller en valeurs détermine la composition de l'actif en fonction de son analyse de la conjoncture du marché et de ses prévisions du rendement à long terme de chaque catégorie d'actif. Le Fonds peut investir jusqu'à 30 % de son actif dans des titres de sociétés étrangères établies partout dans le monde.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds était exposé aux monnaies suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Dollar américain	204 192 280	9,1
Euro	36 254 096	1,6
Livre sterling	26 688 081	1,2
Yen	20 015 853	0,9
Franc suisse	9 138 763	0,4
Dollar australien	7 739 344	0,3
Couronne norvégienne	2 468 562	0,1
Couronne suédoise	2 034 108	0,1
Total	308 531 087	13,7

Dans le tableau ci-dessus, les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 30 853 109 $ (environ 1,4 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, si les taux d'intérêt en vigueur avait monté ou descendu de 0,25 %, en supposant que la courbe de rendement se soit déplacée parallèlement et que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 12 970 940 $ (environ 0,6 % de l'actif net du Fonds). La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt a été estimée en utilisant la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations. Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds aux risques de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante.

($)	Moins de 1 an	1 an-3 ans	3-5 ans	5-10 ans	> 10 ans	Total
Risque de taux d'intérêt	0	166 034 412	103 077 948	340 903 984	240 537 114	850 553 458

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. La valeur marchande de ces titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, correspond au risque de crédit maximal du Fonds.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

Au 30 juin 2008, la notation des titres de créance est la suivante :

	Pourcentage du total des obligations (%)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
AAA	37,0	14,1
AA	31,0	11,8
A	28,5	10,8
BBB	3,5	1,3
Total	100,0	38,0

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 88 117 003 $ (environ 3,9 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	461 546 204 $	454 427 961 $
Encaisse	599 764	584 801
Revenu de placement à recevoir	1 566 068	1 542 697
Montant à recevoir pour la vente de titres	5 240 890	–
Souscriptions à recevoir	268 546	253 062
À recevoir au titre de contrats de change à terme	45 607	277 002
	469 267 079	457 085 523
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	4 809 389	91 128
Distributions à verser	23 324	328
Remboursements à payer	303 531	343 856
Charges à payer	809 809	800 730
Sommes à payer au titre de contrats à terme normalisés	84 560	108 293
	6 030 613	1 344 335
Actif net	463 236 466 $	455 741 188 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	463 140 845 $	455 720 046 $
Parts de catégorie conseillers	73 852 $	– $
Parts de catégorie F	21 769 $	21 142 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	25 724 110	25 568 431
Parts de catégorie conseillers	4 131	–
Parts de catégorie F	1 195	1 169
VALEUR LIQUIDATIVE PAR PART		
Parts de catégorie A	18,00 $	17,82 $
Parts de catégorie conseillers	17,88 $	– $
Parts de catégorie F	18,21 $	18,08 $

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	3 849 084 $	3 654 651 $
Intérêts	3 587 066	4 098 605
Distributions des gains en capital reçus	61 383	–
Prêts de titres	54 921	29 687
Retenues d'impôts étrangers	(233 113)	(148 962)
	7 319 341	7 633 981
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	3 976 910	4 120 791
Honoraires des vérificateurs	8 754	8 925
Honoraires versés au comité de révision indépendant	1 428	801
Frais de garde	87 389	116 658
Frais de dépôt	14 596	14 144
Honoraires des avocats	4 753	5 695
Charges liées à l'information des porteurs de parts	44 284	33 643
Frais d'administration et autres charges	454 650	575 133
	4 592 764	4 875 790
Charges absorbées	(6 623)	(33 569)
	4 586 141	4 842 221
Revenu de placement net (perte nette)	2 733 200	2 791 760
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	11 355 098	14 437 041
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(519 645)	(112 435)
Coûts de transaction	(415 048)	(252 496)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(5 612 877)	154 362
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(231 395)	140 288
Gain net (perte nette) sur les placements	4 576 133	14 366 760
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	7 309 333 $	17 158 520 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	7 306 816 $	17 157 680 $
Parts de catégorie conseillers[+]	2 130 $	– $
Parts de catégorie F	387 $	840 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,28 $	0,68 $
Parts de catégorie conseillers[+]	0,87 $	– $
Parts de catégorie F	0,33 $	0,74 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	455 720 046 $	459 987 113 $
Parts de catégorie F	21 142	20 949
	455 741 188	460 008 062
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	7 306 816	17 157 680
Parts de catégorie conseillers[+]	2 130	–
Parts de catégorie F	387	840
	7 309 333	17 158 520
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(2 610 354)	(2 775 382)
Parts de catégorie conseillers[+]	(688)	–
Parts de catégorie F	(228)	(231)
	(2 611 270)	(2 775 613)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	30 541 058	41 440 723
Parts de catégorie conseillers[+]	71 950	–
Parts de catégorie F	300	50
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	2 582 951	2 748 441
Parts de catégorie conseillers[+]	460	–
Parts de catégorie F	228	231
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(30 399 672)	(42 962 487)
Parts de catégorie F	(60)	(387)
	2 797 215	1 226 571
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	7 420 799	15 608 975
Parts de catégorie conseillers[+]	73 852	–
Parts de catégorie F	627	503
	7 495 278	15 609 478
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	463 140 845	475 596 088
Parts de catégorie conseillers[+]	73 852	–
Parts de catégorie F	21 769	21 452
	463 236 466 $	475 617 540 $

[+] Ces parts ont été créées le 4 février 2008.

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

Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS – 67,5 %			
ACTIONS CANADIENNES – 48,8 %			
Énergie – 13,1 %			
7 000	Addax Petroleum Corporation	274 214	344 120
18 400	Breaker Energy Ltd., catégorie A	115 920	230 368
8 200	Calfrac Well Services Ltd.	226 846	263 466
89 840	Canadian Natural Resources Ltd.	4 806 433	9 059 466
32 013	Celtic Exploration Ltd.	421 501	632 577
42 300	Corporation Hélicoptère CHC, catégorie A	970 301	1 327 797
5 200	Crew Energy Inc.	41 071	96 044
20 800	Denison Mines Corporation	141 962	185 328
12 500	Duvernay Oil Corporation	351 261	777 250
126 600	EnCana Corporation	6 963 119	11 735 820
7 200	Galleon Energy Inc.	108 609	148 320
89 748	Iteration Energy Ltd.	416 199	740 421
54 600	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	3 032 934	3 047 226
132 700	Nexen Inc.	4 252 652	5 367 715
5 700	Niko Resources Ltd.	460 047	556 263
17 800	Open Range Energy Corporation	81 324	141 688
28 300	Orleans Energy Ltd.	98 463	148 292
33 300	Paladin Resources Ltd.	140 745	207 459
16 500	Pason Systems Inc.	188 563	271 260
29 200	Petro Andina Resources Inc.	343 461	327 040
102 700	Petro-Canada	4 256 763	5 768 659
19 100	Petrobank Energy & Resources Ltd.	1 024 583	1 011 536
42 200	*Phoenix Coal Inc., bons de souscription, 27 juin 2010	–	–
31 300	Proex Energy Ltd.	395 508	718 648
59 400	Savanna Energy Services Corporation	1 111 418	1 395 900
12 800	Shawcor Ltd., catégorie A	382 899	460 800
38 000	Storm Exploration Inc.	351 914	728 080
149 500	Suncor Énergie Inc.	5 464 858	8 833 954
241 500	Société d'énergie Talisman Inc.	4 021 426	5 453 070
13 900	Trican Well Service Ltd.	214 674	351 670
74 700	UTS Energy Corporation	351 052	444 465
14 200	Westernzagros Resources Ltd.	31 240	41 748
		41 041 960	60 816 450
Matières premières – 9,9 %			
26 000	Mines Agnico-Eagle Limitée	1 244 436	1 973 920
62 700	Agrium Inc.	2 832 443	6 870 665
31 200	Anatolia Minerals Development	154 727	106 392
25 000	Andina Minerals Inc.	108 750	94 250
13 700	Anvil Mining Ltd.	171 283	131 520
39 700	Aurelian Resources Inc.	297 906	223 908
162 900	Société aurifère Barrick	6 760 229	7 405 433
8 400	Bear Creek Mining Corporation	60 882	41 580
46 900	Cameco Corporation	1 878 189	2 049 999
78 600	Cascades Inc.	897 528	524 262
186 100	Cathay Forest Products Corporation	188 049	202 849
72 200	Chariot Resources Ltd.	50 944	67 868
8 800	Detour Gold Corporation	148 045	216 216
67 800	Domtar Corporation	887 176	354 594
107 200	Eastern Platinum Ltd.	289 874	291 584
25 600	Eldorado Gold Corporation	174 970	222 464
61 300	Equinox Minerals Ltd.	301 582	272 172
6 900	FNX Mining Company Inc.	169 723	166 290
80 600	Gerdau AmeriSteel Corporation	840 846	1 587 820
54 100	Goldcorp Inc.	1 622 927	2 469 665
52 000	Harry Winston Diamond Corporation	2 030 634	1 512 160
143 900	Lundin Mining Corporation	1 544 685	880 668
5 000	Katanga Mining Ltd.	71 764	65 100
22 000	Kodiak Exploration Ltd.	66 400	56 320
16 300	Metallica Resources Inc.	108 311	110 514
22 000	Migao Corporation	166 734	185 240
7 900	Northern Dynasty Minerals Ltd.	96 615	64 780
54 400	Nova Chemicals Corporation	2 088 572	1 365 440

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Matières premières (suite)			
56 400	Oceangold Corporation	136 113	47 940
29 000	Corporation Minière Osisko	169 053	124 990
45 700	Peak Gold Ltd.	34 765	34 732
32 900	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	3 318 844	7 730 512
27 500	Red Back Mining Inc.	236 577	235 950
40 700	Russel Metals Inc.	969 683	1 229 140
145 100	Sherritt International Corporation	1 585 410	2 225 834
22 900	Sherwood Copper Corporation	122 338	119 538
23 600	Shore Gold Inc.	88 281	63 012
18 700	Silver Wheaton Corporation	275 089	275 825
17 000	Sino-Forest Corporation, catégorie A	298 609	303 450
81 500	Teck Cominco Ltd., catégorie B	3 175 196	3 988 610
7 000	Thompson Creek Metals Company Inc.	100 055	138 740
		35 764 237	46 031 946
Produits industriels – 2,9 %			
22 500	Groupe Aecon Inc.	350 096	362 700
268 200	Allen-Vanguard Corporation	1 791 393	659 772
259 900	Bombardier Inc., catégorie B	1 432 147	1 905 067
44 900	CAE Inc.	491 570	517 248
88 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 158 348	4 310 240
46 700	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	2 754 664	3 148 047
12 400	Finning International Inc.	345 109	316 076
11 300	FirstService Corporation	241 212	164 980
32 000	Fortress Paper Ltd.	200 000	321 280
38 800	Horizon North Logistics Inc.	114 419	125 712
3 000	Macdonald Dettwiler & Associates Ltd.	142 147	113 430
65 000	New Flyer Industries Inc.	754 376	797 550
12 800	Seacliff Construction Corporation	166 400	165 248
8 200	Groupe SNC-Lavalin Inc.	330 021	451 656
6 500	Toromont Industries Ltd.	161 572	177 385
		13 433 474	13 536 391
Produits de consommation discrétionnaire – 4,1 %			
2 200	Astral Media Inc., catégorie A	88 000	70 422
4 100	Cervus LP	76 316	100 737
29 000	La Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	2 044 957	1 533 520
10 300	Cogeco Cable Inc.	389 912	380 070
48 500	Corus Entertainment Inc., catégorie B	1 036 122	880 275
11 300	Gamehost Income Fund	148 124	143 510
11 500	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	377 613	298 655
18 200	Great Canadian Gaming Corporation	248 184	165 256
42 480	Magna International Inc., catégorie A	3 281 909	2 577 686
150 400	Rogers Communications Inc., catégorie B	4 741 848	5 949 824
213 500	Rona Inc.	3 718 844	2 615 375
127 400	Thomson Reuters Corporation	5 048 937	4 173 624
		21 200 766	18 888 954
Produits de consommation courante – 1,3 %			
102 200	Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	2 246 911	1 392 986
6 200	Alliance Grain Traders Income Fund	96 100	96 782
7 100	Atrium Innovations Inc.	120 969	113 387
40 100	Saputo Inc.	1 076 743	1 162 098
22 300	Saskatchewan Wheat Pool Inc.	255 808	311 754
22 200	Corporation Shoppers Drug Mart	1 098 427	1 240 536
82 500	Aliments Maple Leaf Inc. (Les)	1 084 909	901 725
37 112	Metro Inc., catégorie A	1 050 380	899 595
		7 030 247	6 118 863
Soins de santé – 0,1 %			
14 600	Imris Inc.	72 270	58 838
30 000	Methylgene Inc.	75 000	67 500
46 000	Patheon Inc.	150 467	189 060

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

Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Soins de santé (suite)			
22 400	Theratechnologies Inc.	219 772	105 280
		517 509	420 678
Services financiers – 11,1 %			
24 600	Banque de Montréal	1 066 113	1 043 040
190 800	La Banque de Nouvelle-Écosse	9 040 520	8 904 636
75 400	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	2 386 293	2 495 740
107 950	Banque Canadienne Impériale de Commerce	8 137 261	6 036 563
11 900	Banque Canadienne de l'Ouest	308 846	294 525
400	E-L Financial Corporation Ltd.	215 000	216 008
10 900	Franco-Nevada Corporation	191 755	268 031
3 400	Great-West Lifeco Inc.	111 255	99 076
2 200	Société financière IGM Inc.	97 869	92 884
15 100	L'Industrielle-Alliance, Assurance et services financiers inc.	553 653	517 175
3 300	ING Canada Inc.	115 269	117 216
181 000	Société Financière Manuvie	5 871 686	6 409 210
6 900	Power Corporation du Canada	255 496	213 555
214 100	Banque Royale du Canada	8 856 517	9 737 268
7 500	Saxon Financial Inc.	141 308	93 900
9 400	Fonds de participation indice S&P/TSX 60	845 624	809 904
49 800	Semcan Inc.	47 310	46 812
24 900	*Semcan Inc., bons de souscription, 21 oct. 2009	–	–
76 300	Financière Sun Life du Canada Inc.	3 780 703	3 185 525
19 923	Groupe TMX Inc.	889 900	837 164
55 900	Tonbridge Power Inc.	16 770	15 932
157 700	Banque Toronto-Dominion	8 973 348	10 103 839
		51 902 496	51 538 003
Technologies de l'information – 1,6 %			
27 800	Groupe CGI Inc., catégorie A	275 113	282 448
5 000	Constellation Software Inc.	116 786	138 750
39 100	Exfo Electro-Optical Engineering Inc.	171 289	176 732
28 000	Miranda Technologies Inc.	261 800	214 480
41 588	Corporation Nortel Networks	–	347 260
11 400	Open Text Corporation	327 245	371 982
20 200	Q9 Networks Inc.	250 022	217 352
17 000	Ruggedcom Inc.	197 250	229 670
42 500	Research In Motion Ltd.	3 729 533	5 086 825
137 500	Zarlink Semiconductor Inc.	634 012	122 375
		5 963 050	7 187 874
Services de télécommunications – 1,8 %			
117 541	BCE Inc.	4 101 679	4 178 583
2 391	Communications régionales de Bell Aliant	94 216	69 530
12 100	Evertz Technologies Ltd.	244 279	236 071
38 800	Telus Corporation, sans droit de vote	1 364 305	1 582 264
58 900	TransCanada Corporation	2 187 748	2 317 715
		7 992 227	8 384 163
Services publics – 0,2 %			
5 500	Fortis Inc.	151 420	149 325
23 100	TransCanada Corporation	864 632	908 985
		1 016 052	1 058 310
Parts de fiducies de revenu – 2,7 %			
74 500	Fonds de revenu Aeroplan	1 413 766	1 267 245
5 300	AG Growth Income Fund Trust	151 425	161 120
14 200	AltaGas Income Trust	338 548	363 662
17 100	Armtec Infrastructure Income Fund	391 464	434 340
25 500	Boardwalk Real Estate Investment Trust	936 619	967 215
21 100	Calloway Real Estate Investment Trust	424 821	410 606
32 200	Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	433 820	557 704
30 800	Canadian Oil Sands Trust	1 331 156	1 684 452
13 100	Chartwell Seniors Housing Real Estate Investment	134 180	119 079
27 200	CI Financial Income Fund	629 690	598 400
36 400	CML Healthcare Income Fund	575 925	518 700
40 200	Enerflex Systems Income Fund	535 250	564 810
3 200	Fonds Enerplus Resources	117 192	150 720
3 000	Parts de GMP Capital Trust	57 650	47 700
124 400	Fonds de revenu Jazz Air	919 319	702 860
22 700	Keyera Facilities Income Fund	382 006	502 805
3 900	Labrador Iron Ore Royalty Income Fund	149 894	217 230
33 200	Progress Energy Trust	373 145	483 060
28 800	Penn West Energy Trust	676 820	989 856
15 900	RioCan Real Estate Investment Trust	307 112	314 820
5 100	Trinidad Energy Services Income Trust	77 723	72 879
3 700	Vermilion Energy Trust	119 725	163 725
28 000	Westshore Terminals Income Fund	507 867	553 560
53 800	Fonds de revenu Pages jaunes	676 491	475 592
		11 661 608	12 322 140
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	197 523 626	226 303 772
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 18,7 %			
États-Unis – 10,2 %			
3 700	Laboratoires Abbott	194 315	199 474
3 400	Activision Inc	91 192	118 143
2 200	Agco Corporation	121 623	117 349
2 600	AK Steel Holding Corporation	129 963	182 837
2 300	Allstate Corporation	112 132	106 756
3 200	Alpha Natural Resources, Inc.	198 075	339 814
9 100	Altria Group Inc.	175 962	190 448
5 200	Amgen Inc.	258 142	250 112
10 200	Amkor Technology Inc.	124 929	106 422
6 300	Anadarko Petroleum Corporation	393 089	480 874
3 300	Analog Devices Inc.	111 420	106 860
4 700	Aon Corporation	223 730	220 023
2 400	Apache Corporation	254 874	340 067
4 900	Apple Computer Inc.	739 539	836 782
2 800	Applera Corporation – Applied Biosystems Group	93 412	95 267
13 200	Applied Materials Inc.	269 663	256 733
3 400	Arrow Electronics Inc.	97 629	106 388
4 400	Asbury Automotive Group	101 200	57 665
13 725	AT&T Inc.	512 774	470 196
2 900	Avnet Inc.	108 320	80 479
3 700	Bally Technologies Inc.	139 032	127 511
15 656	Bank of America Corporation	721 372	379 548
5 000	Bank of New York Company Inc.	226 052	192 812
2 900	Big Lots Inc.	92 547	92 221
1 300	Biogen Idec Inc.	81 444	74 103
6 100	Boeing Company	463 468	408 807
2 300	Boston Properties Inc.	216 777	211 424
3 900	Cambrex Corporation	41 583	23 349
2 300	Cephalon Inc.	156 365	155 219
900	CF Industries Holdings Inc.	91 144	140 054
11 970	Chevron Corporation	1 068 733	1 208 976
11 000	Chiquita Brands International Inc.	254 378	170 078
9 000	Chubb Corporation	467 283	449 867
9 000	CIGNA Corporation	442 035	324 481
4 100	Cimarex Energy Company	225 085	290 411
21 800	Cisco Systems Inc.	569 785	517 158
4 000	Citigroup Inc.	101 644	68 129
9 300	Coca-Cola Enterprises Inc.	226 800	164 091
3 200	Computer Sciences Corporation	166 930	152 675
14 100	ConAgra Foods Inc.	329 008	277 257
14 000	ConocoPhillips	1 109 871	1 344 756
2 500	Convergys Corporation	61 879	37 889
2 100	CSX Corporation	122 043	134 140
2 400	Cummins Inc.	123 194	160 083
3 800	CVS Caremark Corporation	155 120	153 164
6 800	Deere & Company	563 540	500 244

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

Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
États-Unis (suite)			
3 700	Devon Energy Corporation	351 128	452 948
4 300	Directv Group Inc.	113 395	112 534
17 600	Dow Chemical Company	698 810	625 924
2 400	Dresser-Rand Group Inc.	82 801	95 487
34 700	Duke Energy Corporation	633 152	614 379
2 500	Eastman Kodak Company	42 579	36 691
5 000	eBay Inc.	157 449	139 369
5 600	Eli Lilly & Company	278 601	263 240
300	EOG Resources Inc.	40 592	40 143
4 300	Expedia Inc.	87 822	80 607
20 200	Exxon Mobil Corporation	1 669 952	1 809 674
6 500	Fifth Third Bancorp	137 445	67 487
6 600	FirstEnergy Corporation	483 483	553 652
2 600	Gannett Company Inc.	84 386	57 463
32 300	General Electric Company	1 221 856	875 617
2 700	General Mills Inc.	163 654	167 124
2 600	Genzyme Corporation	188 425	190 978
1 800	Gilead Sciences Inc.	98 806	97 207
2 700	Goldman Sachs Group Inc.	499 120	480 305
900	Google Inc.	503 171	483 205
4 900	Halliburton Company	228 582	265 067
4 600	Herbalife Ltd.	188 052	181 797
1 700	Hess Corporation	212 819	218 774
9 500	Hewitt Associates Inc., catégorie A	366 813	370 702
26 700	Hewlett-Packard Company	1 087 252	1 201 444
4 700	Home Depot Inc.	127 647	111 977
11 900	Honeywell International Inc.	688 088	609 510
3 100	Ingersoll Rand Company, catégorie A	137 585	118 342
11 300	Ingram Micro Inc., catégorie A	197 714	204 105
25 300	Intel Corporation	579 876	554 258
8 200	International Business Machines Corporation	907 500	989 446
300	Intuitive Surgical Inc.	85 961	81 327
6 200	Invacare Corporation	113 069	129 250
12 400	Invitrogen Corporation	518 969	496 511
16 000	Johnson & Johnson	1 040 501	1 048 782
19 200	JPMorgan Chase & Company	876 951	671 860
8 600	KBR Inc.	268 190	305 674
2 200	Lehman Brothers Holdings Inc.	115 871	44 090
2 400	Lockheed Martin Corporation	248 421	241 251
4 700	Magellan Health Services Inc.	174 079	160 583
5 000	Masco Corporation	94 288	80 164
1 100	Massey Energy Company	98 193	105 065
200	Mastercard Inc., catégorie A	40 536	54 161
12 150	McDonald's Corporation	681 533	695 921
11 600	Medco Health Solutions Inc.	537 261	558 060
6 000	Merck & Company Inc.	297 079	230 395
5 400	Metlife Inc.	316 919	290 022
31 300	Microsoft Corporation	939 033	878 197
2 300	Monsanto Company	278 840	295 871
1 400	Mosaic Co.,The	173 701	206 597
5 000	Nash-Finch Company	202 806	174 556
5 800	National Fuel Gas Company	347 516	351 612
800	National Oilwell Varco Inc.	50 054	72 388
7 100	NCR Corporation	154 551	182 408
1 600	Noble Energy Inc.	123 999	163 787
3 300	Northern Trust Corporation	229 621	230 784
11 700	Northrop Grumman Corporation	919 483	798 305
2 700	Occidental Petroleum Corporation	203 243	247 229
15 600	Oracle Corporation	320 795	334 119
2 500	Parker Hannifin Corporation	203 477	181 567
8 700	Partnerre Ltd.	673 536	613 398
3 600	Patterson-UTI Energy Inc.	105 834	131 555
2 900	PerkinElmer Inc.	70 323	82 372
7 200	Perrigo Company	238 125	231 460
36 700	Pfizer Inc.	951 393	653 158
7 300	Philip Morris International Inc.	392 695	367 200
9 400	Platinum Underwriters Holdings	340 346	312 633
12 100	Procter & Gamble Company	823 548	749 331
1 100	ProLogis	69 623	60 874
4 100	R.R. Donnelley & Sons Company	121 335	124 151
5 000	RadioShack Corporation	100 475	62 571
5 300	Ralcorp Holdings Inc.	272 879	266 543
9 700	Raytheon Company	627 418	555 888
14 200	Rent-A-Center Inc.	290 993	297 906
2 600	Ryder System Inc.	155 161	182 280
2 600	Schlumberger Ltd.	265 769	284 637
6 800	School Specialty Inc.	206 935	200 500
1 400	Simon Property Group Inc.	135 474	128 350
18 100	Sprint Nextel Corporation	228 464	175 002
7 900	Stone Energy Corporation	403 062	531 050
6 800	Sybase Inc.	209 242	204 037
11 200	Symantec Corporation	189 769	221 032
16 400	Synovus Financial Corporation	190 565	146 021
10 200	Tech Data Corporation	336 629	344 130
6 000	TECO Energy Inc.	128 990	131 322
3 900	Tecumseh Products Company, catégorie A	131 107	118 254
2 700	Telephone And Data Systems Inc.	153 314	129 838
3 300	Terra Industries Inc.	116 588	165 927
7 300	Texas Instruments Inc.	209 607	209 361
16 600	Time Warner Inc.	275 323	249 722
20 900	Travelers Companies Inc.	1 065 902	923 617
3 100	Tupperware Corporation	113 801	108 193
2 200	Tyco Electronics Ltd.	84 130	80 372
2 200	Tyco International Ltd.	102 626	89 841
4 000	U.S. Bancorp	128 545	113 413
4 600	Union Pacific Corporation	289 720	353 601
19 100	United Online Inc.	252 998	193 827
9 900	United Technologies Corporation	717 248	622 480
19 600	Verizon Communications Inc.	743 059	706 447
12 600	Wal-Mart Stores Inc.	632 614	720 797
8 000	Walt Disney Company	263 052	254 240
900	Walter Industries Inc.	87 056	99 676
6 100	Warnaco Group Inc./The	239 031	274 114
2 800	WellPoint Inc.	138 759	135 818
2 400	Western Digital Corporation	70 572	84 521
4 700	WGL Holdings Inc.	169 348	166 527
800	Whiting Petroleum Corporation	64 423	86 398
7 100	Williams Companies Inc.	242 512	291 679
15 500	Xerox Corporation	256 809	214 046
		48 519 317	47 251 238
Australie – 0,5 %			
17 582	Amcor Ltd.	103 721	86 716
83 700	Andrea Resources Ltd.	129 209	119 691
27 034	BlueScope Steel Ltd.	256 739	299 256
44 617	Boral Ltd.	253 999	246 107
18 135	Caltex Australia Ltd.	238 622	231 842
34 463	Iluka Resources Ltd.	135 655	158 530
23 745	Onesteel Ltd.	151 774	172 516
309 784	Oxiana Ltd.	1 027 895	790 179
33 929	Paperlinx Ltd.	69 042	56 812
1 338	Sims Group Ltd.	45 427	54 624
		2 412 083	2 216 273
Autriche – 0,0 %			
553	Voest Alpine AG	23 002	46 261

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

Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Bermudes – 0,2 %			
6 600	Arch Capital Group Ltd.	451 493	436 123
11 100	Aspen Insurance Holdings Ltd.	300 502	267 965
1 200	Bunge Ltd.	119 615	131 689
		871 610	835 777
Belgique – 0,2 %			
3 150	Agfa Gevaert NV	38 560	20 758
397	Bekaert NV	60 471	62 287
4 387	Belgacom SA	166 000	191 823
1 559	Compagnie Maritime Belge SA	120 901	96 558
5 491	Euronav SA	186 335	271 146
1 550	Solvay SA	271 483	205 591
270	UCB SA	10 948	10 129
		854 698	858 292
Brésil – 0,2 %			
17 800	Centrais Eletricas Brasilier	281 543	334 494
10 600	Companhia Paranaense De Energia-Copel PFB	191 112	218 350
6 400	Votorantim Celulose e Papel SA	203 842	174 679
		676 497	727 523
Îles Caïmans – 0,1 %			
11 100	Fresh Del Monte Produce Inc.	359 629	266 833
92 000	Hutchison Telecommunications	128 055	133 121
		487 684	399 954
Danemark – 0,0 %			
8 000	GN Store Nord A/S	43 326	38 933
Finlande – 0,1 %			
11 107	Nokia Oyj	311 218	277 520
2 632	Stora Enso Oyj, catégorie R	25 204	24 940
11 237	Tietoenator Oyj	257 201	238 256
		593 623	540 716
France – 0,7 %			
25 144	Air France	1 264 055	611 183
273	Casino Guichard Perrachon SA, priv.	26 064	23 505
5 393	France Télécom SA	162 942	161 478
3 424	Lafarge SA	601 126	534 286
1 856	PSA Peugeot SA	138 342	101 928
557	Technip-Coflexip SA	44 798	52 236
19 634	Total SA	1 588 242	1 707 286
		3 825 569	3 191 902
Allemagne – 0,8 %			
16 210	Altana AG	427 698	285 066
11 420	BASF AG	722 223	798 718
5 125	Heidelberger Druckmaschinen AG	149 272	106 928
6 064	Salzgitter AG	927 517	1 129 303
19 473	Thyssenkrupp AG	890 735	1 243 462
1 289	Volkswagen AG, sans droit de vote	104 721	189 433
		3 222 166	3 752 910
Grèce – 0,0 %			
21 540	Technical Olympic SA	132 440	20 755
Hong Kong – 0,5 %			
61 000	Cheung Kong Infrastructure	237 036	263 072
79 000	CLP Holdings Ltd.	582 110	689 930
145 200	Hong Kong & China Gas Co Ltd.	392 836	355 195
121 000	Hongkong Electric Holdings Ltd.	673 232	737 518
14 000	Orient Overseas International Ltd.	108 146	71 030
1 788 000	Solomon Systech International Ltd.	388 272	87 495
		2 381 632	2 204 240
Italie – 0,4 %			
38 989	Eni SpA	1 368 393	1 480 883
Italie (suite)			
1 867	Finmeccanica SpA	56 863	49 740
7 763	Parmalat SpA	21 480	20 695
2 324	Saipem SpA	95 902	111 041
52 287	Terna-Rete Elettrica Nazionale SpA	199 024	225 479
		1 741 662	1 887 838
Japon – 0,7 %			
77 000	Asahi Kasei Corporation	498 421	412 248
4 600	Fuji Photo Film Co. Ltd.	215 110	160 696
12 000	Hino Motors Ltd.	84 340	75 725
1 000	Hitachi Cable Ltd.	6 819	3 841
6 000	Kajima Corporation	17 553	21 342
3 000	Kobe Steel Ltd.	8 304	8 741
2 300	Komori Corporation	51 285	42 700
14 000	Kuraray Company Ltd.	156 978	170 708
24 000	Mitsubishi Electric Corporation	244 375	264 811
118 000	Mitsubishi Materials Corporation	495 272	513 737
13 000	Mitsubishi Rayon Co. Ltd.	41 050	41 772
44 000	Mitsui Chemicals Inc.	334 955	220 797
15 000	Mitsui Mining & Smelting Co. Ltd.	49 734	45 039
26 000	Nippon Mining Holdings Inc.	141 498	166 500
7 000	Nishimatsu Construction Co. Ltd.	24 060	18 718
78 000	Nisshin Steel Co. Ltd.	387 056	270 049
2 800	Sumco Corporation	55 767	63 017
18 000	Sumitomo Metal Industries Ltd.	66 324	80 593
53 000	Sumitomo Osaka Cement Company Ltd.	97 970	116 877
13 540	Takefuji Corporation	375 332	191 546
26 000	Tokyo Steel Mfg Co Ltd.	388 502	305 964
19 000	Uniden Corporation	165 710	99 356
		3 906 415	3 294 777
Pays-Bas – 0,5 %			
6 433	Akzo Nobel NV	518 511	449 224
9 875	ArcelorMittal	774 755	994 293
18 579	European Aeronautic Defence & Space Company	660 104	355 677
14 033	James Hardie Industries NV	59 834	58 068
7 912	Koninklijke DSM NV	376 360	471 892
		2 389 564	2 329 154
Nouvelle-Zélande – 0,1 %			
21 792	Fletcher Building Ltd.	228 587	107 440
5 716	Telecom Corporation of New Zealand Ltd., CAAÉ	81 769	78 760
25 488	Telecom Corporation of New Zealand Ltd.	71 521	70 473
		381 877	256 673
Norvège – 0,0 %			
1 944	Frontline Ltd.	87 909	138 954
26 300	Norske Skogindustrier ASA	229 971	120 479
		317 880	259 433
Pakistan – 0,1 %			
264 300	Oil & Gas Development Co. Ltd.	538 658	491 486
Russie – 0,0 %			
774	Lukoil Oil Company, CAAÉ	81 136	77 835
Singapour – 0,2 %			
71 000	Neptune Orient Lines Ltd.	151 038	172 270
53 200	Singapore Airlines Ltd.	728 033	587 183
11 000	Singapore Petroleum Co. Ltd.	48 216	54 201
		927 287	813 654
Espagne – 0,0 %			
624	Aguas De Barcelona	20 494	19 461

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

Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Suède – 0,1 %			
65 400	Ericsson LM, catégorie B	620 416	688 341
100	SAS AB	2 480	515
		622 896	688 856
Suisse – 0,0 %			
2 006	Micronas Semiconductor	47 941	14 413
Royaume-Uni – 3,1 %			
10 895	Alliance Leicester PLC	91 973	64 871
47 859	BAE Systems PLC	436 872	429 622
99 304	Barclays PLC	902 427	586 347
99 304	Barclays PLC, droits, 17 juill. 2008	–	4 741
47 433	Barratt Developments PLC	356 099	54 849
12 256	Billiton PLC	417 772	480 112
12 612	Bovis Homes Group PLC	200 436	86 586
159 848	BP PLC	1 903 927	1 891 314
187 489	British Airways PLC	1 706 976	813 456
58 905	British Energy PLC	624 572	849 308
16 993	British Land Company PLC	301 975	242 954
30 659	Brixton PLC	231 973	149 487
140 547	BT Group PLC	705 157	569 774
101 770	Centrica PLC	728 580	640 322
5 224	Cookson Group PLC	85 385	66 232
6 846	CSR PLC	47 116	37 181
62 588	Dixons Group PLC	87 042	56 172
131 985	FKI PLC	131 643	223 833
52 962	GKN PLC	361 833	239 442
12 006	Hammerson PLC	304 542	216 446
72 996	HBOS PLC	1 161 624	407 470
29 198	HBOS PLC, droits, 18 juill. 2008	–	6 376
5 682	Home Retail Group PLC	24 785	25 023
38 335	HSBC Holdings PLC	633 838	602 838
35 581	Mondi PLC	339 491	212 856
29 738	National Grid PLC	499 380	397 464
39 744	Persimmon PLC	517 168	253 564
26 284	Punch Taverns PLC	166 707	166 802
33 538	Rexam PLC	270 390	263 540
4 869	Rio Tinto PLC	503 087	608 860
1 259	Rolls-Royce Group PLC	11 715	8 719
112 806	*Rolls-Royce Group, droit sur les actions de catégorie B	–	–
189 612	Royal Bank of Scotland Group PLC	1 800 825	824 807
13 333	Royal Dutch Shell PLC, catégorie A	528 067	558 139
34 016	Royal Dutch Shell PLC, catégorie B	1 347 305	1 394 339
27 556	Sainsbury (J) PLC	194 614	177 863
4 126	Stagecoach Group PLC	16 231	23 398
7 786	Tate & Lyle PLC	66 877	62 764
153 661	Taylor Wimpey PLC	1 102 779	192 275
820	Travis Perkins PLC	31 970	8 912
17 598	Trinity Mirror PLC	110 226	38 896
54 082	Wolseley PLC	535 649	410 099
		19 489 028	14 348 053
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	94 508 485	86 566 407
	TOTAL DES ACTIONS	292 032 111	312 870 179
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 20,9 %			
Obligations fédérales – 1,6 %			
80 000	Fiducie du Canada pour l'habitation 4,10 %, échéant le 15 déc. 2008	80 558	80 371
4 401 000	Gouvernement du Canada 4,25 %, échéant le 1er juin 2018	4 547 860	4 553 792
1 044 000	Gouvernement du Canada 5,00 %, échéant le 1er juin 2037	1 190 991	1 205 277

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations fédérales (suite)			
1 671 000	Gouvernement du Canada Coupon détaché échéant le 1er juin 2012	1 409 321	1 458 766
		7 228 730	7 298 206
Titres adossés à des créances hypothécaires – 1,0 %			
2 090 000	Claregold Trust 5,07 %, échéant le 15 juin 2044	1 998 210	2 048 952
1 164 000	Mansfield Trust 6,57 %, échéant le 15 nov. 2025	975 447	1 182 740
699 000	Real Estate Asset Liquidity Trust 5,20 %, échéant le 12 mars 2046	671 271	690 648
901 000	Schooner Trust 3,97 %, échéant le 12 sept. 2020	764 107	861 861
		4 409 035	4 784 201
Obligations provinciales – 3,6 %			
904 000	Hydro-Québec 5,00 %, échéant le 15 févr. 2045	911 513	928 844
8 467 000	Hydro-Québec Coupon détaché échéant le 15 août 2035	2 127 793	2 180 523
62 000	Province du Nouveau-Brunswick 4,65 %, échéant le 26 sept. 2035	63 164	60 476
227 000	Province du Nouveau-Brunswick 4,55 %, échéant le 26 mars 2037	226 122	217 774
38 000	Province du Nouveau-Brunswick 4,80 %, échéant le 26 sept. 2039	38 343	37 894
182 000	Province de Terre-Neuve 4,50 %, échéant le 17 avr. 2037	180 873	173 489
1 669 000	Province d'Ontario 4,50 %, échéant le 8 mars 2015	1 699 810	1 698 852
1 161 000	Province d'Ontario 4,20 %, échéant le 8 mars 2018	1 127 517	1 139 003
1 081 000	Province d'Ontario 5,60 %, échéant le 2 juin 2035	1 188 068	1 220 149
1 523 000	Province d'Ontario 4,70 %, échéant le 2 juin 2037	1 519 716	1 512 454
655 000	Province d'Ontario Coupon détaché échéant le 2 juin 2012	528 159	559 098
878 000	Province d'Ontario Coupon détaché échéant le 2 juin 2013	694 849	718 581
540 000	Province d'Ontario Coupon détaché échéant le 22 juin 2026	224 861	225 150
865 000	Province d'Ontario Coupon détaché échéant le 2 déc. 2012	700 408	723 820
6 015 000	Province de Québec Coupon détaché échéant le 1er juin 2013	4 822 228	4 920 114
412 000	Province de Québec 5,00 %, échéant le 1er déc. 2038	422 683	422 361
		16 476 107	16 738 582
Obligations de sociétés – 14,4 %			
729 000	AltaLink LP 5,02 %, échéant le 21 nov. 2012	728 280	724 595
358 107	Arrow Lakes Power Corporation 5,39 %, échéant le 31 mars 2015	364 339	372 323
269 000	Banque de Montréal 5,18 %, échéant le 10 juin 2015	268 876	267 677
2 563 000	Fiducie de capital BMO 5,75 %, échéant le 26 sept. 2022	2 553 230	2 574 417
1 364 000	BCIMC Realty Corporation 5,25 %, échéant le 19 sept. 2012	1 362 336	1 370 576
160 000	BCIMC Realty Corporation 5,65 %, échéant le 5 janv. 2018	159 733	159 380

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

Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
94 000	Bear Stearns Companies Inc. 4,35 %, échéant le 20 juill. 2012	87 593	89 304
777 000	Brascan Corporation 5,95 %, échéant le 14 juin 2035	703 809	589 652
252 184	Brilliant Power Funding Corporation 8,93 %, échéant le 31 mai 2026	371 521	333 200
713 000	Brookfield Asset Management Inc. 5,29 %, échéant le 25 avr. 2017	629 493	629 437
655 000	Brookfield Power Corporation 5,25 %, échéant le 5 nov. 2018	606 694	576 376
560 000	Brookfield Power Corporation 5,84 %, échéant le 5 nov. 2036	541 310	446 948
1 660 000	Can Rev Auto Floor 5,68 %, échéant le 15 nov. 2012	1 658 716	1 619 688
2 281 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,00 %, échéant le 10 sept. 2012	2 267 229	2 278 811
1 062 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce (rachetable) 5,15 %, échéant le 6 juin 2018-(2013)	1 060 471	1 047 613
340 000	Société Canadian Tire Limitée (La) 6,32 %, échéant le 24 févr. 2034	364 589	311 663
837 000	Société Canadian Tire Limitée (La) 5,61 %, échéant le 4 sept. 2035	775 140	692 980
584 000	CHIP Mortgage Trust 5,61 %, échéant le 2 mai 2011	584 000	578 159
312 000	Citigroup Finance Canada Inc. 4,54 %, échéant le 16 mai 2013	304 771	297 652
288 000	Citigroup Finance Canada Inc. 5,50 %, échéant le 21 mai 2013	287 603	283 782
1 211 000	Citigroup Finance Canada Inc. 5,37 %, échéant le 6 mars 2036	1 081 619	928 460
119 000	Citigroup Inc. 4,63 %, échéant le 17 janv. 2017	108 511	105 956
181 000	Citigroup Inc. (rachetable) 4,65 %, échéant le 11 oct. 2022-(2017)	161 242	157 866
418 000	Column Canada 4,93 %, échéant le 15 sept. 2016	418 962	397 449
69 000	Countrywide Financial Corporation 6,25 %, échéant le 15 mai 2016	54 350	62 280
1 400 000	Crédit Agricole SA 5,50 %, échéant le 11 août 2016	1 358 158	1 193 253
160 551	Data Centres Trust, série A 7,23 %, échéant le 10 sept. 2014	177 062	169 122
320 000	Domtar Inc. 5,38 %, échéant le 1er déc. 2013	290 851	292 915
181 000	Enterprise Rent A Car Canada Finance Ltd. 5,70 %, échéant le 26 févr. 2021	178 073	172 089
830 000	ERAC Canada Finance Ltd. 5,38 %, échéant le 26 févr. 2016	803 601	803 459
1 719 000	Société de financement GE Capital Canada 5,73 %, échéant le 22 oct. 2037	1 735 040	1 605 878
1 050 000	General Motors Acceptance Corporation du Canada Ltd. 5,60 %, échéant le 18 janv. 2010	951 972	939 311
850 000	General Motors Acceptance Corporation du Canada Ltd. 5,30 %, échéant le 1er sept. 2009	783 216	779 112
580 000	Fiducie carte de crédit or 5,42 %, échéant le 15 avr. 2013	580 000	591 112
509 000	Goldman Sachs 6,75 %, échéant le 1er oct. 2037	501 567	474 815
913 000	Goldman Sachs Group Inc., The 5,20 %, échéant le 19 avr. 2017	860 893	830 635
500 000	Great-West Lifeco Inc. 5,69 %, échéant le 21 juin 2017	472 500	461 239
76 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 4,85 %, échéant le 1er juin 2017	74 235	74 806
768 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,05 %, échéant le 12 juin 2030	796 394	907 667
99 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,10 %, échéant le 4 juin 2031	104 694	118 345
650 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 %, échéant le 2 févr. 2034	727 760	728 168
30 000	Banque HSBC du Canada 5,31 %, échéant le 12 oct. 2010	29 997	30 369
611 000	Banque HSBC du Canada 4,80 %, échéant le 10 avr. 2017	599 554	567 305
792 000	Banque HSBC du Canada 4,94 %, échéant le 16 mars 2021	763 686	756 208
590 000	HSBC Bank USA NA 7,00 %, échéant le 15 janv. 2039	594 446	607 727
100 000	Hutchinson Whampoa Ltd. 4,63 %, échéant le 21 sept. 2016	134 787	138 950
371 000	Janus Capital Group Inc. 6,70 %, échéant le 15 juin 2017	392 648	353 443
30 000	Lear Corporation (rachetable) 8,75 %, échéant le 1er déc. 2016-(2011)	27 123	23 866
295 000	Lehman Brothers Holdings Inc. 6,50 %, échéant le 19 juill. 2017	283 966	281 665
173 000	Compagnies Loblaw limitée (Les) 6,65 %, échéant le 8 nov. 2027	175 223	146 754
169 000	Compagnies Loblaw limitée (Les) 6,50 %, échéant le 22 janv. 2029	168 174	139 767
125 000	Compagnies Loblaw limitée (Les) 6,85 %, échéant le 1er mars 2032	138 725	106 856
112 000	Compagnies Loblaw limitée (Les) 6,05 %, échéant le 9 juin 2034	108 100	85 594
147 000	Compagnies Loblaw limitée (Les) 5,90 %, échéant le 18 janv. 2036	119 405	109 410
665 000	Manulife Financial Delaware (rachetable) 5,06 %, échéant le 15 déc. 2041-(2036)	592 050	570 790
300 000	Maritimes & Northeast Pipelines LLP 6,90 %, échéant le 30 nov. 2019	331 652	327 641
303 000	Master Credit Card Trust 4,44 %, échéant le 21 nov. 2011	303 000	299 057
580 000	Master Credit Card Trust 5,24 %, échéant le 21 mai 2013	580 000	586 274
1 400 000	Merrill Lynch & Company Inc. (rachetable) 5,29 %, échéant le 30 mai 2022-(2017)	1 301 596	1 157 399
418 000	Merrill Lynch & Company Inc. 4,68 %, échéant le 12 mars 2039	410 083	407 504
487 000	Merrill Lynch & Company Inc. 5,26 %, échéant le 12 mai 2044	486 983	481 112
350 000	Merrill Lynch Canada Finance Company 5,80 %, échéant le 5 mai 2011	349 951	343 750
270 000	Merrill Lynch Canada Finance Company 5,00 %, échéant le 18 févr. 2014	260 002	253 490
597 000	Molson Coors Capital Finance 5,00 %, échéant le 22 sept. 2015	591 861	573 406
2 729 000	Morgan Stanley 4,90 %, échéant le 23 févr. 2017	2 529 056	2 413 443
100 000	Odyssey Re Holdings Corporation 7,65 %, échéant le 1er nov. 2013	109 606	108 709
377 104	Pearson Int'l Fuel 5,09 %, échéant le 9 mars 2032	376 482	374 880
2 114 000	Reliance LP 7,30 %, échéant le 3 avr. 2013	2 114 000	2 082 225

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

Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
1 187 000	RioCan Real Estate Investment Trust 5,70 %, échéant le 11 sept. 2012	1 187 233	1 165 449
310 000	RioCan Real Estate Investment Trust 5,23 %, échéant le 11 mars 2013	305 710	297 472
532 000	Rogers Communications Inc. 7,63 %, échéant le 15 déc. 2011	581 909	562 462
421 000	Banque Royale du Canada 4,92 %, échéant le 6 juill. 2011	420 962	423 748
2 030 000	Banque Royale du Canada 5,20 %, échéant le 15 août 2012	2 041 811	2 058 428
2 074 000	Banque Royale du Canada 5,95 %, échéant le 18 juin 2014	2 134 082	2 065 498
1 000 000	Banque Royale du Canada 4,84 %, échéant le 11 mars 2018	1 003 750	986 306
561 000	Fiducie de capital RBC 4,87 %, échéant le 31 déc. 2015	534 173	513 538
1 516 000	Fiducie de capital RBC (rachetable) 6,82 %, échéant le 30 juin 2049-(2018)	1 527 167	1 518 524
649 000	Fiducie de billets secondaires RBC (rachetable) 4,58 %, échéant le 30 avr. 2017-(2012)	636 228	636 621
798 000	Royal Bank of Scotland 5,37 %, échéant le 12 mai 2016	798 556	718 087
1 850 000	Royal Bank of Scotland 6,99 %, échéant le 29 déc. 2099	1 772 492	1 721 980
400 000	Royal Bank of Scotland 6,67 %, échéant le 5 oct. 2017	385 940	364 882
244 000	Royal Office Finance LP 5,21 %, échéant le 12 nov. 2032	243 998	248 388
92 000	Shaw Communications Inc. 6,15 %, échéant le 9 mai 2016	91 901	90 023
280 000	Solar Trust 6,70 %, échéant le 15 nov. 2021	299 473	287 812
55 000	Financière Sun Life du Canada inc. 5,00 %, échéant le 11 juill. 2031	54 911	55 257
447 000	Financière Sun Life du Canada inc. (rachetable) 5,40 %, échéant le 29 mai 2042-(2037)	416 477	408 246
503 000	TCNZ Finance Ltd. 4,75 %, échéant le 11 oct. 2013	502 269	480 786
66 000	Terasen Gas Inc. 5,90 %, échéant le 26 févr. 2035	70 688	67 673
284 000	Terasen Gas Inc. 5,55 %, échéant le 25 sept. 2036	283 957	277 189
260 000	Terasen Gas Inc. 6,00 %, échéant le 2 oct. 2037	259 067	269 772
167 000	Terasen Gas Inc. 6,05 %, échéant le 15 févr. 2038	166 885	171 065
334 000	Terasen Inc. 6,50 %, échéant le 1er mai 2034	383 723	368 137
159 000	Tesoro Corporation (rachetable) 6,50 %, échéant le 1er juin 2017-(2012)	144 985	145 137
431 000	Thompson Corporation 5,20 %, échéant le 1er déc. 2014	436 698	421 558
833 000	Thomson Reuters Corporation 5,70 %, échéant le 15 juill. 2015	833 331	835 737
198 000	Toromont Industries Ltd. 4,92 %, échéant le 13 oct. 2015	197 907	194 174
113 000	Toronto Community Housing Corporation 4,88 %, échéant le 11 mai 2037	113 000	109 295
1 887 000	Banque Toronto-Dominion 4,85 %, échéant le 13 févr. 2013	1 888 074	1 883 389
452 000	Banque Toronto-Dominion (rachetable) 5,48 %, échéant le 2 avr. 2020-(2015)	452 000	451 540
4 247 000	Banque Toronto-Dominion (rachetable) 4,78 %, échéant le 14 déc. 2105-(2016)	4 019 787	3 799 881
2 059 000	Banque Toronto-Dominion (rachetable) 5,76 %, échéant le 18 déc. 2106-(2017)	2 048 863	1 945 225
703 000	West Fraser Timber Ltd. 4,94 %, échéant le 19 oct. 2009	684 063	694 505
235 000	Western Oil Sand Inc. 8,38 %, échéant le 1er mai 2012	265 524	259 564
		68 960 183	66 863 112
Obligations du Trésor des États-Unis – 0,3 %			
1 108 000	Gouvernement des États-Unis 3,50 %, échéant le 31 mai 2013	1 124 605	1 137 640
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	98 198 660	96 821 741
BILLETS À COURT TERME – 11,2 %			
200 000	Bons du Trésor de la province d'Ontario 2,65 %, échéant le 22 sept. 2008	198 688	198 803
2 000 000	Banque de Montréal, acceptations bancaires, 2,91 % à 3,19 %, échéant entre le 22 juill. 2008 et le 28 août 2008	1 986 804	1 992 121
8 850 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptations bancaires, 3,07 % à 3,56 %, échéant entre le 14 juill. 2008 et le 24 sept. 2008	8 786 085	8 810 294
11 300 000	Banque Royale du Canada, acceptations bancaires, 2,90 % à 3,19 %, échéant entre le 30 juill. 2008 et le 8 sept. 2008	11 218 234	11 240 374
600 000	Banque Royale du Canada, acceptations bancaires, 3,06 % à 3,09 %, échéant entre le 25 juill. 2008 et le 1er oct. 2008	595 337	596 660
8 600 000	Banque de Montréal, billet de dépôt au porteur, 3,06 % à 3,53 %, échéant entre le 11 juill. 2008 et le 25 août 2008	8 573 413	8 589 609
8 650 000	Banque Royale du Canada, billet de dépôt au porteur 3,04 % à 3,23 %, échéant entre le 27 août 2008 et le 24 sept. 2008	8 581 313	8 593 106
11 850 000	Banque Toronto-Dominion, acceptations bancaires, 3,03 %, échéant le 18 juill. 2008	11 818 598	11 833 317
		51 758 472	51 854 284
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	441 989 243	461 546 204
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		1 690 262
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		463 236 466

* Ce titre n'est pas négocié activement.

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

Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs (non vérifié) (suite)

ENGAGEMENTS – CONTRATS À TERME

Date du règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2008 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens
19 sept. 2008	Dollar canadien	4 702 812	Dollar américain	4 606 400	4 708 143	(5 331)
19 sept. 2008	Dollar canadien	13 465 046	Dollar américain	13 189 000	13 480 309	(15 264)
19 sept. 2008	Dollar canadien	135 685	Euro	86 100	137 990	(2 305)
19 sept. 2008	Dollar canadien	1 248 291	Dollar américain	1 222 700	1 249 706	(1 415)
19 sept. 2008	Dollar américain	12 500	Dollar canadien	12 683	12 656	93
19 sept. 2008	Dollar américain	398 900	Dollar canadien	404 748	403 872	2 965
17 sept. 2008	Dollar australien	300 841	Dollar américain	279 927	288 625	5 484
17 sept. 2008	Dollar australien	2 894 265	Dollar américain	2 693 027	2 776 707	52 791
17 sept. 2008	Dollar australien	195 042	Dollar américain	183 841	189 553	1 125
17 sept. 2008	Livre sterling	481 439	Dollar américain	944 039	968 564	9 474
17 sept. 2008	Livre sterling	693 391	Dollar américain	1 339 541	1 374 340	34 276
17 sept. 2008	Livre sterling	2 706 083	Dollar américain	5 246 183	5 382 469	114 906
17 sept. 2008	Livre sterling	100 284	Dollar américain	196 507	201 611	2 115
17 sept. 2008	Livre sterling	80 361	Dollar américain	159 207	163 343	(91)
17 sept. 2008	Couronne danoise	3 093 883	Dollar américain	640 357	655 988	10 253
17 sept. 2008	Euro	7 624 537	Dollar américain	11 751 166	12 034 087	210 429
17 sept. 2008	Euro	1 731 123	Dollar américain	2 669 721	2 733 997	46 075
17 sept. 2008	Yen	45 096 596	Dollar américain	429 144	435 862	(2 570)
17 sept. 2008	Yen	127 373 189	Dollar américain	1 184 360	1 202 902	20 913
17 sept. 2008	Yen	58 327 010	Dollar américain	542 013	550 499	9 913
17 sept. 2008	Yen	368 229 476	Dollar américain	3 424 435	3 478 046	59 940
17 sept. 2008	Dollar néozélandais	3 450	Dollar américain	2 639	2 728	(48)
17 sept. 2008	Dollar néozélandais	1 000	Dollar américain	755	780	(4)
17 sept. 2008	Dollar néozélandais	18 000	Dollar américain	13 287	13 732	249
17 sept. 2008	Dollar néozélandais	27 805	Dollar américain	20 654	21 346	251
17 sept. 2008	Dollar néozélandais	23 600	Dollar américain	17 517	18 105	227
17 sept. 2008	Dollar néozélandais	4 200	Dollar américain	3 146	3 251	11
17 sept. 2008	Dollar néozélandais	20 000	Dollar américain	15 049	15 554	(19)
17 sept. 2008	Couronne norvégienne	1 139 808	Dollar américain	221 675	227 841	393
17 sept. 2008	Couronne norvégienne	1 135 683	Dollar américain	220 158	226 282	1 127
17 sept. 2008	Couronne norvégienne	971 507	Dollar américain	185 604	190 767	3 767
17 sept. 2008	Couronne norvégienne	1 744 847	Dollar américain	333 289	342 561	6 827
17 sept. 2008	Dollar de Singapour	476 530	Dollar américain	349 927	355 542	1 650
17 sept. 2008	Dollar de Singapour	431 094	Dollar américain	316 853	321 938	1 197
17 sept. 2008	Dollar de Singapour	1 183 983	Dollar américain	862 013	875 846	11 631
17 sept. 2008	Dollar de Singapour	4 503 248	Dollar américain	3 301 792	3 354 779	20 717
17 sept. 2008	Couronne suédoise	8 203 657	Dollar américain	1 352 667	1 385 779	3 564
17 sept. 2008	Franc suisse	3 675 759	Dollar américain	3 518 210	3 585 737	84 261
17 sept. 2008	Franc suisse	463 635	Dollar américain	444 708	453 244	9 665
17 sept. 2008	Franc suisse	646 862	Dollar américain	634 521	646 699	(851)
17 sept. 2008	Dollar américain	179 281	Dollar australien	190 404	184 121	(1 273)
17 sept. 2008	Dollar américain	2 964 949	Dollar australien	3 181 720	3 076 733	(52 787)
17 sept. 2008	Dollar américain	4 642 028	Livre sterling	2 394 823	4 836 106	(101 710)
17 sept. 2008	Dollar américain	8 373 743	Livre sterling	4 317 854	8 719 476	(179 110)
17 sept. 2008	Dollar américain	221 128	Couronne danoise	1 072 384	229 928	(4 399)
17 sept. 2008	Dollar américain	63 904	Couronne danoise	308 950	66 241	(1 066)
17 sept. 2008	Dollar américain	849 279	Euro	547 516	875 705	(9 526)
17 sept. 2008	Dollar américain	299 237	Euro	194 797	311 561	(6 369)
17 sept. 2008	Dollar américain	11 341 834	Euro	7 347 889	11 752 316	(184 799)
17 sept. 2008	Dollar américain	311 624	Euro	200 452	320 606	(2 780)
17 sept. 2008	Dollar américain	527 588	Euro	336 268	537 832	254
17 sept. 2008	Dollar américain	194 434	Dollar de Hong Kong	1 517 104	198 743	(441)
17 sept. 2008	Dollar américain	39 657	Dollar de Hong Kong	309 151	40 499	(54)
17 sept. 2008	Dollar américain	1 019 370	Dollar de Hong Kong	7 948 519	1 041 270	(1 616)
17 sept. 2008	Dollar américain	196 635	Dollar de Hong Kong	1 532 714	200 788	(240)
17 sept. 2008	Dollar américain	604 182	Yen	64 803 345	625 148	(8 944)
17 sept. 2008	Dollar américain	322 704	Dollar néozélandais	434 671	333 158	(4 033)
17 sept. 2008	Dollar américain	395 305	Couronne norvégienne	2 070 330	411 349	(8 179)
17 sept. 2008	Dollar américain	498 504	Couronne norvégienne	2 605 182	517 618	(9 195)
17 sept. 2008	Dollar américain	1 374 501	Dollar de Singapour	1 873 266	1 409 515	(7 664)
17 sept. 2008	Dollar américain	3 852 073	Dollar de Singapour	5 249 606	3 949 997	(21 275)
17 sept. 2008	Dollar américain	187 446	Couronne suédoise	1 145 124	193 057	(1 882)
17 sept. 2008	Dollar américain	167 228	Couronne suédoise	1 016 671	171 401	(846)
17 sept. 2008	Dollar américain	871 338	Couronne suédoise	5 285 188	891 034	(2 358)
17 sept. 2008	Dollar américain	639 656	Franc suisse	665 472	664 904	(12 520)
17 sept. 2008	Dollar américain	1 344 602	Franc suisse	1 402 528	1 401 330	(29 972)
					107 432 216	45 607

Les contrats de change à terme en circulation au 30 juin 2008 sont conclus avec des institutions financières ayant une notation de A1 selon Standard & Poor's.

Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs (le « Fonds ») est d'offrir une croissance du capital à long terme, tout en procurant un revenu modeste. Le Fonds investit surtout dans un large éventail de titres de participation et de titres à revenu fixe canadiens. Il peut également investir dans des titres de participation et des titres à revenu fixe de sociétés situées partout dans le monde. La composition de l'actif du Fonds variera généralement selon les proportions suivantes : 20 % à 80 % de titres de participation et 20 % à 80 % de titres à revenu fixe. Le Fonds peut également investir une partie de son actif dans des instruments du marché monétaire. Le conseiller en valeurs détermine la composition de l'actif en fonction de son analyse de la conjoncture du marché et de ses prévisions du rendement à long terme de chaque catégorie d'actif. Le Fonds peut investir jusqu'à 49 % de son actif dans des titres de sociétés étrangères établies partout dans le monde.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds était exposé aux monnaies suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Dollar américain	33 842 513	7,3
Euro	13 573 049	2,9
Livre sterling	8 880 397	1,9
Yen	8 351 593	1,8
Franc suisse	2 634 386	0,6
Dollar australien	2 149 880	0,5
Dollar de Hong Kong	856 386	0,2
Couronne suédoise	819 804	0,2
Real brésilien	727 523	0,2
Roupie pakistanaise	491 486	0,1
Couronne danoise	399 648	0,1
Dollar de Singapour	363 141	0,1
Couronne norvégienne	330 486	0,1
Total	73 420 292	16,0

Dans le tableau ci-dessus, les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 7 342 029 $ (environ 1,6 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, si les taux d'intérêt en vigueur avait monté ou descendu de 0,25 %, en supposant que la courbe de rendement se soit déplacée parallèlement et que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 1 195 749 $ (environ 0,3 % de l'actif net du Fonds). La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt a été estimée en utilisant la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations. Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds aux risques de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante.

($)	Moins de 1 an	1 an-3 ans	3-5 ans	5-10 ans	> 10 ans	Total
Risque de taux d'intérêt	80 371	4 547 945	21 173 365	35 895 568	29 124 494	96 821 743

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. La valeur marchande de ces titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, correspond au risque de crédit maximal du Fonds.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

Au 30 juin 2008, la notation des titres de créance est la suivante :

	Pourcentage du total des obligations (%)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
AAA	20,3	4,2
AA	40,6	8,5
A	27,1	5,7
BBB	9,0	1,9
BB	2,3	0,5
Non coté	0,7	0,1
Total	100,0	20,9

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 34 728 590 $ (environ 7,5 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds Scotia de dividendes canadiens (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	2 996 531 745 $	2 520 423 879 $
Encaisse	643 062	387 244
Revenu de placement à recevoir	6 580 542	6 178 981
Montant à recevoir pour la vente de titres	18 526 709	519 148
Souscriptions à recevoir	5 224 042	2 611 368
	3 027 506 100	2 530 120 620
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	6 912 420	60 700
Distributions à verser	454 094	7 946
Remboursements à payer	1 063 893	1 252 285
Charges à payer	3 205 613	2 986 151
	11 636 020	4 307 082
Actif net	3 015 870 080 $	2 525 813 538 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	2 236 414 486 $	2 107 624 598 $
Parts de catégorie conseillers	8 291 024 $	– $
Parts de catégorie F	8 130 647 $	8 222 497 $
Parts de catégorie I	677 314 960 $	314 275 016 $
Parts pour clients privés Scotia	85 718 963 $	95 691 427 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	55 744 146	52 549 173
Parts de catégorie conseillers	207 618	–
Parts de catégorie F	203 581	205 519
Parts de catégorie I	16 914 145	7 816 815
Parts pour clients privés Scotia	2 153 375	2 396 465
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	40,12 $	40,11 $
Parts de catégorie conseillers	39,93 $	– $
Parts de catégorie F	39,94 $	40,01 $
Parts de catégorie I	40,04 $	40,20 $
Parts pour clients privés Scotia	39,81 $	39,93 $

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	29 358 681 $	26 536 806 $
Intérêts	6 515 108	6 822 279
Distributions des gains en capital reçus	31 904	12 173
Prêts de titres	368 832	207 633
Retenues d'impôts étrangers	(384 726)	(124 907)
	35 889 799	33 453 984
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	16 197 788	14 676 207
Honoraires des vérificateurs	12 200	12 270
Honoraires versés au comité de révision indépendant	3 438	266
Frais de garde	80 949	77 265
Frais de dépôt	56 174	45 390
Honoraires des avocats	12 973	13 715
Charges liées à l'information des porteurs de parts	100 761	71 450
Frais d'administration, autres charges et TPS	1 350 075	1 472 044
	17 814 358	16 368 607
Charges absorbées	(28 112)	(13 598)
	17 786 246	16 355 009
Revenu de placement net (perte nette)	18 103 553	17 098 975
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	30 923 639	83 304 423
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(1 274 857)	(1 233 049)
Coûts de transaction	(1 859 215)	(1 308 079)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(55 196 830)	55 579 095
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(27 407 263)	136 342 390
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(9 303 710)$	153 441 365 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	6 333 071 $	127 991 028 $
Parts de catégorie conseillers+	32 260 $	– $
Parts de catégorie F	(7 613)$	413 926 $
Parts de catégorie I	(16 909 681)$	20 363 870 $
Parts pour clients privés Scotia	1 248 253 $	4 672 541 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,12 $	2,65 $
Parts de catégorie conseillers+	0,30 $	– $
Parts de catégorie F	(0,04)$	2,62 $
Parts de catégorie I	(1,90)$	2,86 $
Parts pour clients privés Scotia	0,48 $	2,78 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	2 107 624 598 $	1 827 594 489 $
Parts de catégorie F	8 222 497	6 374 233
Parts de catégorie I	314 275 016	212 108 938
Parts pour clients privés Scotia	95 691 427	50 774 903
	2 525 813 538	2 096 852 563
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	6 333 071	127 991 028
Parts de catégorie conseillers+	32 260	–
Parts de catégorie F	(7 613)	413 926
Parts de catégorie I	(16 909 681)	20 363 870
Parts pour clients privés Scotia	1 248 253	4 672 541
	(9 303 710)	153 441 365
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(5 376 332)	(4 458 341)
Parts de catégorie conseillers+	(27 603)	–
Parts de catégorie F	(51 781)	(40 705)
Parts de catégorie I	(5 088 470)	(3 319 342)
Parts pour clients privés Scotia	(1 002 687)	(775 226)
	(11 546 873)	(8 593 614)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	261 053 139	240 965 117
Parts de catégorie conseillers+	8 389 227	–
Parts de catégorie F	1 695 873	2 308 788
Parts de catégorie I	439 911 209	116 905 986
Parts pour clients privés Scotia	36 016 300	32 689 201
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	5 255 192	4 331 114
Parts de catégorie conseillers+	26 235	–
Parts de catégorie F	48 521	39 607
Parts de catégorie I	4 386 653	2 417 840
Parts pour clients privés Scotia	828 655	768 704
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(138 475 182)	(138 492 942)
Parts de catégorie conseillers+	(129 095)	–
Parts de catégorie F	(1 776 850)	(2 373 863)
Parts de catégorie I	(59 259 767)	(32 187 536)
Parts pour clients privés Scotia	(47 062 985)	(7 679 612)
	510 907 125	219 692 404
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	128 789 888	230 335 976
Parts de catégorie conseillers+	8 291 024	–
Parts de catégorie F	(91 850)	347 753
Parts de catégorie I	363 039 944	104 180 818
Parts pour clients privés Scotia	(9 972 464)	29 675 608
	490 056 542	364 540 155
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	2 236 414 486	2 057 930 465
Parts de catégorie conseillers+	8 291 024	–
Parts de catégorie F	8 130 647	6 721 986
Parts de catégorie I	677 314 960	316 289 756
Parts pour clients privés Scotia	85 718 963	80 450 511
	3 015 870 080 $	2 461 392 718 $

+ Ces parts ont été créées le 4 février 2008.

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

Fonds Scotia de dividendes canadiens (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS – 90,7 %			
ACTIONS CANADIENNES – 80,7 %			
Énergie – 11,5 %			
600 000	Canadian Natural Resources Ltd.	31 552 994	60 504 000
1 175 000	EnCana Corporation	50 919 215	108 922 500
630 000	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	14 711 819	35 160 300
400 000	Nexen Inc.	12 132 350	16 180 000
275 000	Petro-Canada	8 786 801	15 446 750
500 000	Shawcor Ltd., catégorie A	14 200 386	18 000 000
1 550 000	Suncor Énergie Inc.	52 509 231	91 589 500
		184 812 796	345 803 050
Matières premières – 11,2 %			
250 000	Mines Agnico-Eagle Limitée	10 858 825	18 980 000
225 000	Agrium Inc.	6 821 582	24 655 500
825 000	Société aurifère Barrick	21 678 398	37 504 500
825 000	Cameco Corporation	26 784 073	36 060 750
2 655 600	Domtar Corporation	13 840 520	13 888 788
925 000	Goldcorp Inc.	28 856 828	42 226 250
241 800	Inmet Mining Corporation	18 149 325	16 321 500
250 000	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	10 224 188	58 742 500
1 550 000	Teck Cominco Ltd., catégorie B	39 129 075	75 857 000
750 000	Yamana Gold Inc.	10 505 505	12 622 500
		186 848 319	336 859 288
Produits industriels – 8,5 %			
500 000	Groupe Aecon Inc.	8 058 835	8 060 000
1 800 000	Bombardier Inc., catégorie B	13 350 000	13 194 000
1 200 000	CAE Inc.	15 317 814	13 824 000
1 375 000	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	53 094 867	67 347 500
500 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	29 463 215	33 705 000
1 500 000	Finning International Inc.	35 194 552	38 235 000
600 000	Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	13 587 044	16 392 000
375 000	Groupe SNC-Lavalin Inc.	11 860 275	20 655 000
821 350	Student Transportation of America Ltd.	5 800 382	4 517 425
1 460 000	Toromont Industries Ltd.	38 066 735	39 843 400
		223 793 719	255 773 325
Produits de consommation discrétionnaire – 5,4 %			
350 000	La Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	20 122 668	18 508 000
1 475 000	Rogers Communications Inc., catégorie B	48 249 753	58 351 000
975 000	Shaw Communications Inc., catégorie B	19 913 170	20 250 750
1 150 000	Thomson Reuters Corporation	43 590 980	37 674 000
950 000	Tim Hortons Inc.	30 163 204	27 721 000
		162 039 775	162 504 750
Produits de consommation courante – 3,0 %			
1 249 600	Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	29 594 993	17 032 048
1 494 500	Aliments Maple Leaf Inc. (Les)	17 357 884	16 334 885
850 000	Saputo Inc.	18 881 709	24 633 000
575 000	Corporation Shoppers Drug Mart	25 758 674	32 131 000
		91 593 260	90 130 933
Services financiers – 29,2 %			
1 050 000	Banque de Montréal	48 183 309	44 520 000
2 575 000	La Banque de Nouvelle-Écosse	125 154 133	120 175 250
1 000 000	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	15 368 700	33 100 000
1 100 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce	70 225 972	61 512 000
425 000	First Capital Realty Inc.	8 057 060	10 093 750
1 550 000	Great-West Lifeco Inc.	36 357 598	45 167 000
3 500 000	Société Financière Manuvie	90 303 733	123 935 000
2 300 000	Power Corporation du Canada	55 029 847	71 185 000
558 400	Corporation Financière Power	9 101 806	18 499 792
3 525 000	Banque Royale du Canada	126 939 268	160 316 997
1 375 000	Financière Sun Life du Canada Inc.	54 082 314	57 406 250

Nombre d'actions/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Services financiers (suite)			
2 135 000	Banque Toronto-Dominion	102 265 393	136 789 450
		741 069 133	882 700 489
Services de télécommunications – 2,7 %			
1 655 699	BCE Inc.	51 158 795	58 860 099
575 000	Telus Corporation, sans droit de vote	22 404 941	23 448 500
		73 563 736	82 308 599
Services publics – 4,6 %			
552 000	Emera Inc.	10 434 560	12 734 640
725 000	Enbridge Inc.	24 004 899	31 921 750
1 145 100	Fortis Inc.	23 372 702	31 089 465
600 000	TransAlta Corporation	16 057 307	21 570 000
1 066 600	TransCanada Corporation	29 109 003	41 970 710
		102 978 471	139 286 565
Parts de fiducies de revenu – 4,6 %			
1 050 000	AltaGas Income Trust	25 805 347	26 890 500
900 000	Bonavista Energy Trust	30 805 831	33 705 000
616 668	Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	10 749 484	10 680 690
700 000	Canadian Oil Sands Trust	19 851 748	38 283 000
695 700	Fonds de placement immobilier Cominar	13 945 215	15 110 604
600 000	Mullen Group Income Fund	11 437 236	13 548 000
		112 594 861	138 217 794
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	1 879 294 070	2 433 584 793
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 10,0 %			
États-Unis – 10,0 %			
350 000	Alcoa Inc.	12 803 082	12 715 071
500 000	Citigroup Inc.	12 109 979	8 516 150
1 000 000	Comcast Corporation, catégorie A	22 425 739	19 347 469
625 000	CVS Caremark Corporation	25 321 799	25 191 486
245 900	Enbridge Energy Partners LP	12 792 740	12 617 394
950 000	Fifth Third Bancorp	20 335 828	9 863 436
375 000	Harsco Corporation	23 446 566	20 809 748
600 000	Intel Corporation	12 133 533	13 144 448
425 000	Navios Maritime Partners LP	8 203 366	6 306 796
600 000	Oracle Corporation	11 426 724	12 850 718
200 000	Peabody Energy Corporation	10 363 223	17 952 248
200 000	PepsiCo Inc.	13 512 749	12 969 026
150 000	Praxair Inc.	6 879 740	14 400 453
750 000	Republic Services Inc.	23 352 434	22 695 285
562 400	Seaspan Corporation	15 239 959	13 748 970
1 000 000	Spectra Energy Corporation	24 139 744	29 301 676
250 000	Staples Inc.	6 496 606	6 050 546
300 000	United Parcel Service Inc., catégorie B	21 293 600	18 804 883
750 000	Zions Bancorporation	31 935 583	24 087 446
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	314 212 994	301 373 249
	TOTAL DES ACTIONS	2 193 507 064	2 734 958 042
BILLETS À COURT TERME – 8,7 %			
262 540 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada 2,36 % à 2,71 %, échéant entre le 10 juill. 2008 et le 2 oct. 2008	260 842 690	261 573 703
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 454 349 754	2 996 531 745
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		19 338 335
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		3 015 870 080

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

Fonds Scotia de dividendes canadiens (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia de dividendes canadiens (le « Fonds ») est de fournir un revenu de dividendes élevé et une possibilité de croissance du capital à long terme. Le Fonds investit surtout dans des actions ordinaires produisant des dividendes et dans un large éventail d'actions privilégiées comme les actions privilégiées à taux flottant, convertibles et rachetables au gré de leur porteur émises par des sociétés canadiennes.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds était exposé aux monnaies suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Dollar américain	301 454 934	10,0
Total	301 454 934	10,0

Dans le tableau ci-dessus, le montant est fondé sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 30 145 493 $ (environ 1,0 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne donnent pas droit à des intérêts. Aussi, le Fonds est peu exposé aux risques qui pourraient découler des variations des taux d'intérêt en vigueur.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. Au 30 juin 2008, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 205 121 853 $ (environ 6,8 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	421 984 665 $	428 904 864 $
Encaisse	840 983	386 046
Revenu de placement à recevoir	735 610	802 885
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 881 150	51 265
Souscriptions à recevoir	322 061	67 886
À recevoir au titre de contrats de change à terme	–	15 787
	425 764 469	430 228 733
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	480 485	118 375
Remboursements à payer	151 331	203 398
Charges à payer	742 177	733 448
	1 373 993	1 055 221
Actif net	424 390 476 $	429 173 512 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	408 420 338 $	405 993 455 $
Parts de catégorie F	31 590 $	30 186 $
Parts de catégorie I	15 938 548 $	23 149 871 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	13 612 449	14 092 884
Parts de catégorie F	1 036	1 036
Parts de catégorie I	499 596	763 432
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	30,00 $	28,81 $
Parts de catégorie F	30,49 $	29,13 $
Parts de catégorie I	31,90 $	30,32 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	3 756 903 $	4 495 257 $
Intérêts	751 827	653 500
Distributions des gains en capital reçus	533	–
Prêts de titres	41 792	12 912
Retenues d'impôts étrangers	39 622	(151 207)
	4 590 677	5 010 462
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	3 686 157	3 964 955
Honoraires des vérificateurs	9 035	8 097
Honoraires versés au comité de révision indépendant	1 018	636
Frais de garde	50 641	77 654
Frais de dépôt	15 079	13 186
Honoraires des avocats	3 685	4 801
Charges liées à l'information des porteurs de parts	32 763	27 050
Frais d'administration, autres charges et TPS	372 925	476 252
	4 171 303	4 572 631
Charges absorbées	(11 256)	(14 300)
	4 160 047	4 558 331
Revenu de placement net (perte nette)	430 630	452 131
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	13 183 994	26 684 467
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(32 489)	(84 415)
Coûts de transaction	(182 046)	(163 062)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	3 227 538	(3 349 435)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(15 787)	(12 184)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	16 181 210	23 075 371
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	16 611 840 $	23 527 502 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	16 122 069 $	21 819 183 $
Parts de catégorie F	1 404 $	1 770 $
Parts de catégorie I	488 367 $	1 706 549 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	1,17 $	1,45 $
Parts de catégorie F	1,35 $	1,80 $
Parts de catégorie I	0,85 $	1,79 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	405 993 455 $	430 474 777 $
Parts de catégorie F	30 186	29 741
Parts de catégorie I	23 149 871	25 333 725
	429 173 512	455 838 243
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	16 122 069	21 819 183
Parts de catégorie F	1 404	1 770
Parts de catégorie I	488 367	1 706 549
	16 611 840	23 527 502
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	10 025 780	9 535 221
Parts de catégorie I	919 772	6 173 045
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	134	–
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(23 721 100)	(36 556 319)
Parts de catégorie F	–	(10 000)
Parts de catégorie I	(8 619 462)	(2 830 457)
	(21 394 876)	(23 688 510)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	2 426 883	(5 201 915)
Parts de catégorie F	1 404	(8 230)
Parts de catégorie I	(7 211 323)	5 049 137
	(4 783 036)	(161 008)
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	408 420 338	425 272 862
Parts de catégorie F	31 590	21 511
Parts de catégorie I	15 938 548	30 382 862
	424 390 476 $	455 677 235 $

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

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS – 95,7 %			
ACTIONS CANADIENNES – 89,1 %			
Énergie – 21,0 %			
149 374	Canadian Natural Resources Ltd.	5 370 822	15 062 874
222 303	EnCana Corporation	7 183 366	20 607 488
45 565	Ensign Resource Service Group Inc.	699 073	1 011 087
72 248	Husky Energy Inc.	1 560 261	3 490 301
65 425	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	1 892 397	3 651 369
97	Indice S&P/TSX, options de vente sur parts indicielles à 108,67 $, 19 juill. 2008	24 056	16 031
(97)	Indice S&P/TSX, options d'achat position vendeur sur parts indicielles à 118,28 $, 19 juill. 2008	(24 056)	(6 518)
16 817	Major Drilling Group International Inc.	869 479	840 850
248 162	Nexen Inc.	8 095 116	10 038 153
99 510	Opti Canada Inc.	1 782 515	2 298 681
143 723	Petro-Canada	4 948 256	8 072 921
44 001	Petrobank Energy & Resources Ltd.	2 109 819	2 330 293
262 110	Suncor Énergie Inc.	5 993 212	15 488 080
270 150	Société d'énergie Talisman Inc.	2 685 402	6 099 987
		43 189 718	89 001 597
Matières premières – 16,8 %			
37 130	Mines Agnico-Eagle Limitée	1 723 674	2 818 910
42 450	Agrium Inc.	2 186 520	4 651 671
263 612	Société aurifère Barrick	7 670 521	11 983 802
82 119	Cameco Corporation	1 218 154	3 589 421
232 070	Goldcorp Inc.	6 643 148	10 593 994
82 580	Hudbay Minerals Inc.	1 788 991	1 170 159
15 056	Inmet Mining Corporation	1 133 219	1 016 280
7 340	iUnits S&P/TSX Cap Gold Index	536 267	647 902
49 370	Kinross Gold Corporation	636 449	1 167 107
76 690	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	4 180 320	18 019 847
70 950	Sherritt International Corporation	948 309	1 088 373
213 680	Teck Cominco Ltd., catégorie B	4 439 192	10 457 499
255 029	Yamana Gold Inc.	3 564 991	4 292 138
		36 669 755	71 497 103
Produits industriels – 5,7 %			
520 045	Bombardier Inc., catégorie B	2 630 276	3 811 930
184 380	CAE Inc.	1 789 814	2 124 058
171 930	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3 644 455	8 421 131
61 274	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	2 396 182	4 130 480
49 440	Finning International Inc.	794 718	1 260 226
31 703	Macdonald Dettwiler & Associates Ltd.	1 052 760	1 198 690
57 440	Groupe SNC-Lavalin Inc.	1 927 331	3 163 795
		14 235 536	24 110 310
Produits de consommation discrétionnaire – 6,1 %			
38 760	Astral Media Inc., catégorie A	1 136 556	1 240 708
40 424	La Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	2 347 826	2 137 621
30 570	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	1 214 929	793 903
63 220	Magna International Inc., catégorie A	5 598 903	3 836 190
224 570	Rogers Communications Inc., catégorie B	4 909 956	8 883 989
128 900	Shaw Communications Inc., catégorie B	2 780 823	2 677 253
138 473	Thomson Reuters Corporation	6 051 115	4 536 375
66 620	Tim Hortons Inc.	2 298 333	1 943 972
		26 338 441	26 050 011

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Produits de consommation courante – 2,2 %			
120 020	Saputo Inc.	2 185 091	3 478 180
87 410	Saskatchewan Wheat Pool Inc.	979 618	1 221 992
84 303	Corporation Shoppers Drug Mart	2 562 269	4 710 852
		5 726 978	9 411 024
Services financiers – 23,7 %			
132 248	Banque de Montréal	5 407 528	5 607 315
249 410	La Banque de Nouvelle-Écosse	12 080 293	11 639 965
193 320	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	2 549 217	6 398 892
98 112	Banque Canadienne Impériale de Commerce	5 929 445	5 486 423
110 550	Great-West Lifeco Inc.	2 597 032	3 221 427
183	Indice plafonné des fiducies de l'énergie S&P/TSX, options de vente sur parts indicielles à 105,00 $, 18 juill. 2008	48 678	12 120
199	Indice plafonné des fiducies de l'énergie S&P/TSX, options de vente sur parts indicielles à 105,00 $, 19 juill. 2008	56 118	42 785
439 620	Société Financière Manuvie	10 289 441	15 566 944
299 880	Power Corporation du Canada	6 797 822	9 281 286
431 542	Banque Royale du Canada	12 612 760	19 626 530
183 038	Financière Sun Life du Canada Inc.	6 422 351	7 641 837
244 998	Banque Toronto-Dominion	9 324 057	15 697 022
		74 114 742	100 222 546
Technologies de l'information – 4,2 %			
199 060	Corporation Nortel Networks	1 977 201	1 662 151
32 730	Open Text Corporation	1 128 198	1 067 980
124 830	Research In Motion Ltd.	6 021 893	14 940 903
		9 127 292	17 671 034
Services de télécommunications – 2,3 %			
184 951	BCE Inc.	6 498 687	6 575 008
79 760	Telus Corporation	2 397 547	3 396 181
		8 896 234	9 971 189
Services publics – 3,5 %			
140 630	Enbridge Inc.	3 897 177	6 191 939
80 410	TransAlta Corporation	1 650 581	2 890 740
151 490	TransCanada Corporation	4 503 008	5 961 132
		10 050 766	15 043 811
Parts de fiducies de revenu – 3,6 %			
37 850	Bonavista Energy Trust	1 164 015	1 417 483
193 380	Canadian Oil Sands Trust	5 876 962	10 575 952
85 260	Precision Drilling Trust	2 545 407	2 343 797
94 980	Fonds de revenu Pages jaunes	1 354 546	839 623
		10 940 930	15 176 855
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	239 290 392	378 155 480

Toutes les actions sont 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 vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions/ Nombre de contrats/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Parts de fiducies de revenu (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 6,6 %			
États-Unis – 6,6 %			
10 069	Laboratoires Abbott	552 033	542 838
12 690	Adobe Systems Inc.	534 886	509 805
13 168	AT&T Inc.	483 226	451 114
12 906	Bank of New York Company Inc.	570 379	497 686
9 845	Baxter International Inc.	590 739	641 212
9 356	Chesapeake Energy Corporation	386 978	629 401
6 737	Chevron Corporation	585 493	680 441
8 937	Chubb Corporation	470 462	446 718
21 241	Cisco Systems Inc.	597 128	503 897
8 245	Colgate-Palmolive Company	607 585	580 393
9 300	ConocoPhillips	828 643	893 302
15 794	CVS Caremark Corporation	577 036	636 599
6 962	Deere & Company	512 474	512 161
5 567	Eaton Corporation	504 298	482 440
13 611	Eli Lilly & Company	745 715	639 814
23	Energy Select Sector, options de vente à 84,00 $, 19 juill. 2008	7 178	1 994
5 604	Entergy Corporation	586 646	687 404
7 769	Exelon Corporation	620 788	712 172
8 330	Express Scripts Inc.	605 029	532 854
8 856	Exxon Mobil Corporation	720 873	793 390
4 385	Flowserve Corporation	486 592	609 479
17 436	Forest Laboratories Inc.	645 678	617 780
1 815	Freeport-McMoran Copper & Gold Inc., catégorie B	149 957	216 932
10 365	Gilead Sciences Inc.	461 123	559 747
3 998	Goldman Sachs Group Inc.	755 546	711 207
1 200	Google Inc.	628 972	644 274
4 335	Hess Corporation	420 614	557 874
11 250	Hewlett-Packard Company	514 474	506 226
12 325	Honeywell International Inc.	696 588	631 278
16 960	Host Hotels & Resorts Inc.	293 469	235 938
14 985	JPMorgan Chase & Company	722 032	524 366
10 300	KBW Regional Banking ETF	296 234	278 381
9 500	Kellogg Company	504 304	464 686
9 032	Lincoln National Corporation	584 114	416 554
5 144	Lockheed Martin Corporation	550 593	517 081
9 730	McDonald's Corporation	561 332	557 310
12 090	McGraw-Hill Companies Inc.	485 030	493 963
11 044	MEMC Electronic Materials Inc.	719 149	692 946
26 537	Microsoft Corporation	823 644	744 559
7 290	Molson Coors Brewing Company, catégorie B	388 188	403 947
10 220	Morgan Stanley	516 641	375 449
3 978	Nucor Corporation	259 612	302 948
30 831	Oracle Corporation	611 910	660 334
9 304	PepsiCo Inc.	639 625	603 319
8 351	Philip Morris International Inc.	444 956	420 067
2 608	Praxair Inc.	171 813	250 376
110	Indice S&P 500, certificats représentatifs d'actions étrangères, options de vente à 128,00 $, 18 juill. 2008	35 621	28 047
110	Indice S&P 500, certificats représentatifs d'actions étrangères, options de vente à 129,00 $, 18 juill. 2008	32 805	33 208
12 838	Snap-On Inc.	601 431	680 860
3 859	Transocean Inc.	444 621	598 948
11 244	Verizon Communications Inc.	444 880	405 270
18 710	Walt Disney Company	635 849	594 604
17 597	Wells Fargo & Company	562 615	424 809
16 266	Western Digital Corporation	465 709	572 841
12 310	Zions Bancorporation	575 727	395 355
		28 219 037	28 106 598
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Royaume-Uni – 0,0 %			
23	Reckitt Benkiser PLC	1 428	1 188
71	Standard Chartered PLC	2 289	2 048
		3 717	3 236
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	28 222 754	28 109 834
	TOTAL DES ACTIONS	267 513 146	406 265 314
Options sur devises – 0,0 %			
1 400 000	Options d'achat position vendeur sur dollars canadiens à 0,98 $, 30 juill. 2008	19 708	485
BILLETS À COURT TERME – 3,7 %			
15 790 000	Gouvernement du Canada, bons du Trésor, 2,50 % à 2,81 %, échéant entre le 21 août 2008 et le 2 oct. 2008	15 672 505	15 718 866
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	283 205 359	421 984 665
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		2 405 811
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		424 390 476

Toutes les actions sont 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 vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (le « Fonds ») est d'obtenir une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit surtout dans un large éventail de titres de participation de qualité supérieure de grandes sociétés canadiennes.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds était exposé aux monnaies suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Dollar américain	28 527 842	6,7
Total	28 527 842	6,7

Dans le tableau ci-dessus, les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 2 852 784 $ (environ 0,7 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne donnent pas droit à des intérêts. Aussi, le Fonds est peu exposé aux risques qui pourraient découler des variations des taux d'intérêt en vigueur.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. Au 30 juin 2008, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 34 126 286 $ (environ 8,0 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds Scotia de croissance canadienne (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	839 829 882 $	809 158 086 $
Encaisse	726 177	619 718
Revenu de placement à recevoir	1 766 884	1 240 845
Montant à recevoir pour la vente de titres	5 381 403	95 800
Souscriptions à recevoir	420 223	309 994
À recevoir au titre de contrats de change à terme	–	50 874
	848 124 569	811 475 317
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	2 577 047	41 307
Remboursements à payer	373 135	391 465
Charges à payer	1 052 940	1 085 779
	4 003 122	1 518 551
Actif net	844 121 447 $	809 956 766 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	574 127 503 $	590 604 928 $
Parts de catégorie conseillers	11 593 $	– $
Parts de catégorie F	58 557 $	57 937 $
Parts de catégorie I	269 923 794 $	219 293 901 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	8 841 461	9 148 209
Parts de catégorie conseillers	179	–
Parts de catégorie F	879	879
Parts de catégorie I	3 743 376	3 090 664
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	64,94 $	64,56 $
Parts de catégorie conseillers	64,82 $	– $
Parts de catégorie F	66,62 $	65,91 $
Parts de catégorie I	72,11 $	70,95 $

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	7 933 447 $	6 756 622 $
Intérêts	1 034 277	827 828
Distributions des gains en capital reçus	47	–
Prêts de titres	220 503	82 910
Retenues d'impôts étrangers	(354 628)	(139 424)
	8 833 646	7 527 936
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	5 293 031	5 597 617
Honoraires des vérificateurs	11 261	10 597
Honoraires versés au comité de révision indépendant	1 733	1 082
Frais de garde	71 599	101 199
Frais de dépôt	18 019	15 299
Honoraires des avocats	5 545	7 203
Charges liées à l'information des porteurs de parts	52 823	44 529
Frais d'administration, autres charges et TPS	592 268	697 263
	6 046 279	6 474 789
Charges absorbées	(11 971)	(13 745)
	6 034 308	6 461 044
Revenu de placement net (perte nette)	2 799 338	1 066 892
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	7 081 728	52 093 935
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(84 834)	(308 793)
Coûts de transaction	(1 008 471)	(848 131)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(294 838)	3 659 300
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(50 874)	(20 390)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	5 642 711	54 575 921
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	8 442 049 $	55 642 813 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	3 033 927 $	40 264 146 $
Parts de catégorie conseillers[+]	(380)$	– $
Parts de catégorie F	620 $	2 190 $
Parts de catégorie I	5 407 882 $	15 376 477 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,34 $	4,67 $
Parts de catégorie conseillers[+]	(6,95)$	– $
Parts de catégorie F	0,71 $	4,12 $
Parts de catégorie I	1,55 $	5,85 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	590 604 928 $	608 042 943 $
Parts de catégorie F	57 937	46 989
Parts de catégorie I	219 293 901	181 360 585
	809 956 766	789 450 517
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	3 033 927	40 264 146
Parts de catégorie conseillers[+]	(380)	–
Parts de catégorie F	620	2 190
Parts de catégorie I	5 407 882	15 376 477
	8 442 049	55 642 813
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	16 792 573	13 627 644
Parts de catégorie conseillers[+]	11 973	–
Parts de catégorie I	47 191 670	39 857 233
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	(688)	803
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(36 303 237)	(59 563 831)
Parts de catégorie F	–	(17 832)
Parts de catégorie I	(1 969 659)	(30 184 865)
	25 722 632	(36 280 848)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(16 477 425)	(5 671 238)
Parts de catégorie conseillers[+]	11 593	–
Parts de catégorie F	620	(15 642)
Parts de catégorie I	50 629 893	25 048 845
	34 164 681	19 361 965
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	574 127 503	602 371 705
Parts de catégorie conseillers[+]	11 593	–
Parts de catégorie F	58 557	31 347
Parts de catégorie I	269 923 794	206 409 430
	844 121 447 $	808 812 482 $

[+] Ces parts ont été créées le 4 février 2008.

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

Fonds Scotia de croissance canadienne (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS – 96,5 %			
ACTIONS CANADIENNES – 77,3 %			
Énergie – 18,6 %			
150 000	Alter NRG Corporation	660 000	807 000
243 400	Canadian Natural Resources Ltd.	11 035 275	24 544 456
100 000	Connacher Oil & Gas Ltd.	486 110	429 000
333 650	EnCana Corporation	9 988 531	30 929 355
30 000	First Calgary Petroleums Ltd.	92 295	68 100
65 000	Galleon Energy Inc.	1 242 180	1 339 000
109 600	Husky Energy Inc.	1 711 256	5 294 776
104 825	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	3 346 310	5 850 283
175	Indice S&P/TSX, options de vente sur parts indicielles à 108,67 $, 19 juill. 2008	43 400	28 921
(175)	Indice S&P/TSX, options d'achat position vendeur sur parts indicielles à 118,28 $, 19 juill. 2008	(43 400)	(11 760)
526 000	Jura Energy Corporation	600 140	263 000
320 000	Lignol Energy Corporation	400 000	208 000
24 959	Major Drilling Group International Inc.	1 284 098	1 247 950
472 100	Nexen Inc.	16 446 923	19 096 445
50 000	Nuvista Energy Ltd.	850 000	875 500
202 500	Opti Canada Inc.	3 901 758	4 677 750
229 700	Petro-Canada	8 420 308	12 902 249
210 416	Petrobank Energy & Resources Ltd.	6 783 169	11 143 631
35 000	Petrominerales Ltd.	655 029	569 800
52 600	Shawcor Ltd., catégorie A	924 189	1 893 600
415 800	Suncor Énergie Inc.	10 104 310	24 569 622
450 600	Société d'énergie Talisman Inc.	4 024 267	10 174 548
		82 956 148	156 901 226
Matières premières – 14,5 %			
60 300	Mines Agnico-Eagle Limitée	2 484 243	4 577 976
80 000	Agrium Inc.	4 204 511	8 766 400
150 000	Baffinland Iron Mines Corporation	480 000	459 000
399 500	Société aurifère Barrick	13 275 785	18 161 270
1 200 000	Blue Note Mining Inc.	577 260	162 000
118 388	Cameco Corporation	2 940 653	5 174 739
237 500	Canadian Royalties Inc.	701 558	494 000
495 000	Carpathian Gold Inc.	568 199	178 200
323 200	Energold Drilling Corporation	1 324 250	1 502 880
175 000	European Minerals Corporation	198 070	169 750
403 300	Goldcorp Inc.	10 620 547	18 410 645
180 900	Guyana Goldfields Inc.	1 212 091	772 443
175 000	High River Gold Mines Ltd.	550 100	269 500
113 100	Hudbay Minerals Inc.	2 404 489	1 602 627
34 800	Inmet Mining Corporation	2 499 645	2 349 000
10 532	iUnits S&P/TSX Cap Gold Index	769 477	929 660
75 500	Kinross Gold Corporation	852 118	1 784 820
600 000	Lake Shore Gold Corporation	1 165 819	936 000
75 000	Migao Corporation	600 000	631 500
118 000	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	6 684 908	27 726 460
200 000	San Gold Corporation	305 280	440 000
339 000	Sherritt International Corporation	4 911 779	5 200 260
647 700	Silver Eagle Mines Inc.	869 280	362 712
112 500	*Silver Eagle Mines Inc., bons de souscription, 10 nov. 2008	–	–
288 900	Teck Cominco Ltd., catégorie B	6 962 592	14 138 766
412 400	Yamana Gold Inc.	5 754 036	6 940 692
		72 916 690	122 141 300

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Matières premières (suite)			
Produits industriels – 6,0 %			
150 000	Allen-Vanguard Corporation	1 039 640	369 000
1 954 311	Bombardier Inc., catégorie B	11 132 305	14 325 100
309 650	CAE Inc.	3 023 804	3 567 168
276 820	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	8 286 070	13 558 644
67 100	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	2 532 751	4 523 211
87 000	Finning International Inc.	2 011 609	2 217 630
44 689	Macdonald Dettwiler & Associates Ltd.	1 614 622	1 689 691
350 000	Neo Material Technologies Inc.	1 300 013	1 533 000
288 600	Opel International Inc.	303 718	202 020
475 000	Points International Ltd.	681 180	574 750
51 580	QuestAir Technologies Inc.	336 330	46 422
300 000	* Questair Technologies Inc., bons de souscription, 13 mai 2010	–	–
106 250	*Railpower Technologies Corporation, bons de souscription, 15 févr. 2010	–	14 875
78 200	Groupe SNC-Lavalin Inc.	3 068 359	4 307 256
1 578 900	VRB Power Systems Inc.	871 330	339 464
135 000	Westjet Airlines Ltd.	1 789 253	1 694 250
150 000	Xantrex Technology Inc.	1 335 132	1 500 000
		39 326 116	50 462 481
Produits de consommation discrétionnaire – 4,4 %			
80 600	Astral Media Inc., catégorie A	1 448 340	2 580 006
48 600	La Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	2 862 763	2 569 968
70 400	Corus Entertainment Inc., catégorie B	1 028 133	1 277 760
29 700	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	1 184 730	771 309
100 800	Magna International Inc., catégorie A	9 138 838	6 116 544
718 200	Peace Arch Entertainment Group	1 155 956	323 190
311 200	Rogers Communications Inc., catégorie B	8 571 697	12 311 072
138 900	Shaw Communications Inc., catégorie B	2 216 659	2 884 953
230 721	Thomson Reuters Corporation	9 546 730	7 558 420
31 300	Tim Hortons Inc.	1 061 227	913 334
		38 215 073	37 306 556
Produits de consommation courante – 1,4 %			
104 200	Atrium Innovations Inc.	1 129 082	1 664 074
78 200	Saputo Inc.	1 230 856	2 266 236
120 000	Saskatchewan Wheat Pool Inc.	1 343 381	1 677 600
117 700	Corporation Shoppers Drug Mart	5 120 261	6 577 076
		8 823 580	12 184 986
Soins de santé – 0,4 %			
630 000	*6550568 Canada Inc.	–	–
889 800	Bioniche Life Sciences Inc.	1 017 760	622 860
408 500	*Bioniche Life Sciences Inc., bons de souscription, 13 mars 2009	–	81 700
866 093	Isotechnika Inc.	3 316 949	623 587
636 600	Medical Ventures Corporation	335 231	66 843
500 000	*Migenic Inc., bons de souscription, 6 déc. 2011	–	–
73 700	Ondine Biopharma Corporation	138 832	63 382
1 000 000	ProMetic Sciences de la Vie inc.	575 497	375 000
1 500 000	Response Biomedical Corporation	1 069 782	780 000
50 000	*Tm Bioscience Corporation, bons de souscription, 1er mai 2009	5 500	10 595
25 285	*World Heart Corporation, bons de souscription, 22 sept. 2008	–	–
373 900	YM BioSciences Inc.	1 101 836	355 081
		7 561 387	2 979 048
Services financiers – 19,5 %			
162 500	Banque de Montréal	8 600 676	6 890 000
484 600	La Banque de Nouvelle-Écosse	23 836 542	22 616 282
242 050	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	4 719 140	8 011 855
151 960	Banque Canadienne Impériale de Commerce	10 934 234	8 497 603

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

Fonds Scotia de croissance canadienne (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Services financiers (suite)			
80 000	Banque Canadienne de l'Ouest	1 925 553	1 980 000
289 700	Great-West Lifeco Inc.	8 484 473	8 441 858
50 800	Société financière IGM Inc.	2 439 707	2 144 776
398	Indice plafonné des fiducies de l'énergie S&P/TSX, options de vente sur parts indicielles à 110,00 $, 19 juill. 2008	112 236	85 570
366	Indice plafonné des fiducies de l'énergie S&P/TSX, options de vente sur parts indicielles à 105,00 $, 18 juill. 2008	97 356	24 240
682 300	Société Financière Manuvie	16 809 187	24 160 243
550 300	Power Corporation du Canada	16 864 065	17 031 785
678 370	Banque Royale du Canada	19 174 964	30 852 268
332 200	Financière Sun Life du Canada Inc.	14 548 518	13 869 350
330 810	Banque Toronto-Dominion	11 245 282	21 194 997
		139 791 933	165 800 827
Technologies de l'information – 6,1 %			
76 600	Absolute Software Corporation	929 594	798 938
483 400	Art Advanced Research Technologies Inc.	966 800	60 425
242 900	COM DEV International Ltd.	1 180 378	789 425
200 000	Descartes Systems Group Inc.	921 056	678 000
228 300	Exfo Electro-Optical Engineering Inc.	1 210 344	1 031 916
1 000 000	Grey Island Systems International Inc.	382 698	290 000
906 300	Intrinsyc Software Inc.	620 415	489 402
500 000	iPico Inc.	600 000	225 000
500 000	*iPico Inc., bons de souscription, 26 févr. 2010	–	–
701 500	Corporation Nortel Networks	11 331 646	5 857 525
135 000	Open Text Corporation	4 023 661	4 349 664
404 800	OSI Geospatial Inc.	313 720	157 872
269 600	Research In Motion Ltd.	18 526 485	32 194 710
(287)	Research In Motion Ltd., options de vente à 140,00 $, 18 juill. 2008	(253 800)	(684 943)
281 300	Sierra Wireless Inc.	4 955 905	4 134 400
2 900 100	SIRIT Inc.	1 611 651	580 020
2 600 000	Yangaroo Inc.	650 000	312 000
		47 970 553	51 264 354
Services de télécommunications – 2,0 %			
282 363	BCE Inc.	9 850 114	10 038 005
152 900	Telus Corporation	6 159 912	6 510 482
		16 010 026	16 548 487
Services publics – 2,0 %			
102 700	Enbridge Inc.	2 262 430	4 521 881
500 000	Pristine Power Inc.	2 000 000	1 925 000
97 200	TransAlta Corporation	2 056 638	3 494 340
182 800	TransCanada Corporation	6 869 275	7 193 180
		13 188 343	17 134 401
Parts de fiducies de revenu – 2,4 %			
175 000	Fonds de revenu Aeroplan	2 953 781	2 976 750
43 800	Bonavista Energy Trust	1 355 759	1 640 310
228 100	Canadian Oil Sands Trust	6 785 993	12 474 789
104 100	Precision Drilling Trust	3 070 139	2 861 709
		14 165 672	19 953 558
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	480 925 521	652 677 224
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 19,2 %			
États-Unis – 19,1 %			
59 755	Laboratoires Abbott	3 233 392	3 221 501
39 550	Adobe Systems Inc.	1 701 291	1 588 873
117 779	AT&T Inc.	4 279 845	4 034 918
44 819	Bank of New York Company Inc.	2 028 694	1 728 326

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
États-Unis (suite)			
38 700	Baxter International Inc.	2 310 528	2 520 558
20 000	Boeing Company (The)	1 480 232	1 340 350
200	Boeing Company (The), options de vente à 70,00 $, 18 juill. 2008	45 626	95 870
32 661	Chesapeake Energy Corporation	1 236 383	2 197 187
21 048	Chevron Corporation	1 830 965	2 125 859
30 884	Chubb Corporation	1 626 443	1 543 743
343 360	Cisco Systems Inc.	9 426 133	8 145 472
60 000	Cognizant Technology Solution Corporation	1 924 232	1 973 503
24 962	Colgate-Palmolive Company	1 853 759	1 757 159
28 800	ConocoPhillips	2 555 335	2 766 356
77 000	Corning Inc.	1 820 377	1 810 166
42 287	CVS Caremark Corporation	1 635 857	1 704 436
22 590	Deere & Company	1 751 775	1 661 839
17 985	Eaton Corporation	1 607 555	1 558 594
45 822	Eli Lilly & Company	2 379 577	2 153 960
175 000	EMC Corporation	3 303 917	2 618 334
78	Energy Select Sector, options de vente à 84,00 $, 19 juill. 2008	24 343	6 762
15 269	Entergy Corporation	1 770 666	1 872 944
23 263	Exelon Corporation	1 862 374	2 132 483
21 778	Express Scripts Inc.	1 592 888	1 393 095
29 884	Exxon Mobil Corporation	2 619 293	2 677 244
12 100	Flowserve Corporation	1 313 875	1 681 800
41 500	Forest Laboratories Inc.	1 602 500	1 470 397
5 699	Freeport-McMoran Copper & Gold Inc., catégorie B	592 723	681 155
31 994	Gilead Sciences Inc.	1 448 070	1 727 792
12 431	Goldman Sachs Group Inc.	2 485 464	2 211 359
3 492	Google Inc.	2 081 041	1 874 837
20 000	Herbalife Ltd.	840 169	790 421
15 059	Hess Corporation	1 409 411	1 937 954
34 670	Hewlett-Packard Company	1 663 328	1 560 078
38 817	Honeywell International Inc.	2 215 246	1 988 179
50 888	Host Hotels & Resorts Inc.	874 866	707 924
300 000	IShares MSCI Emerging Market Index	44 329 375	41 431 322
46 459	JPMorgan Chase & Company	2 037 887	1 625 726
35 500	KBW Regional Banking ETF	1 021 002	959 469
29 670	Kellogg Company	1 502 635	1 451 288
28 053	Lincoln National Corporation	1 599 262	1 293 799
16 267	Lockheed Martin Corporation	1 746 632	1 635 178
27 721	McDonald's Corporation	1 525 684	1 587 789
42 200	McGraw-Hill Companies Inc.	1 691 033	1 724 171
38 477	MEMC Electronic Materials Inc.	2 613 081	2 414 206
250 000	Micron Technology Inc.	1 584 124	1 524 748
300 000	Microsoft Corporation	8 840 978	8 417 220
29 400	Molson Coors Brewing Company, catégorie B	1 541 580	1 629 085
31 600	Morgan Stanley	1 615 275	1 160 881
12 587	Nucor Corporation	776 125	958 573
100 000	Oracle Corporation	2 005 783	2 141 786
28 253	PepsiCo Inc.	2 019 883	1 832 069
25 299	Philip Morris International Inc.	1 360 929	1 272 575
8 129	Praxair Inc.	663 167	780 409
390	S&P 500, certificats représentatifs d'actions étrangères, options de vente à 128,00 $, 18 juill. 2008	126 292	99 440
390	S&P 500, certificats représentatifs d'actions étrangères, options de vente à 129,00 $, 18 juill. 2008	116 309	117 737
37 252	Snap-On Inc.	1 566 658	1 975 649
10 000	Gamestop Corporation, catégorie A	747 115	734 123
13 337	Transocean Inc.	1 660 651	2 070 011
277 300	US Geothermal Inc.	634 060	823 581
50 000	Valueclick Inc.	1 384 737	764 924

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

Fonds Scotia de croissance canadienne (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions/ Nombre de contrats/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
États-Unis (suite)			
36 820	Verizon Communications Inc.	1 583 339	1 327 111
58 890	Walt Disney Company	1 885 977	1 871 526
76 792	Wells Fargo & Company	2 287 829	1 853 835
40 794	Western Digital Corporation	1 132 036	1 436 646
400 000	Western Goldfields Inc.	1 113 423	932 000
500 000	World Energy Solutions Inc.	423 732	625 000
64 200	Zions Bancorporation	2 843 935	2 061 885
		168 408 701	161 795 190
Australie – 0,1 %			
150 000	Moly Mines Ltd.	483 250	448 500
Royaume-Uni – 0,0 %			
63	Reckitt Benkiser PLC	3 829	3 254
188	Standard Chartered PLC	6 287	5 422
		10 116	8 676
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	168 902 067	162 252 366
	TOTAL DES ACTIONS	649 827 588	814 929 590
Options sur devises – 0,0 %			
5 000 000	Options d'achat position vendeur sur dollars canadiens à 0,98 $, 21 juill. 2008	70 385	1 734
BILLETS À COURT TERME – 2,9 %			
25 010 000	Gouvernement du Canada, bons du Trésor, 2,50 % à 2,72 %, échéant entre le 10 juill. 2008 et le 16 oct. 2008	24 827 411	24 898 558
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	674 725 384	839 829 882
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		4 291 565
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		844 121 447

* Ce titre n'est pas négocié activement.

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

Fonds Scotia de croissance canadienne (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia de croissance canadienne (le « Fonds ») est d'obtenir une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit surtout dans un large éventail de titres de participation canadiens.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds était exposé aux monnaies suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Dollar américain	182 856 171	21,7
Total	182 856 171	21,7

Dans le tableau ci-dessus, les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 18 285 617 $ (environ 2,2 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne donnent pas droit à des intérêts. Aussi, le Fonds est peu exposé aux risques qui pourraient découler des variations des taux d'intérêt en vigueur.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. Au 30 juin 2008, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 71 713 804 $ (environ 8,5 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	180 553 951 $	206 208 476 $
Encaisse	164 342	107 877
Revenu de placement à recevoir	479 168	241 417
Souscriptions à recevoir	132 376	128 184
	181 329 837	206 685 954
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	619 276	–
Distributions à verser	–	58
Remboursements à payer	74 305	157 099
Charges à payer	137 141	158 044
	830 722	315 201
Actif net	180 499 115 $	206 370 753 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	63 453 129 $	71 490 806 $
Parts de catégorie I	117 045 986 $	107 565 904 $
Parts pour clients privés Scotia	– $	27 314 043 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	2 971 841	3 227 114
Parts de catégorie I	4 922 147	4 417 374
Parts pour clients privés Scotia	–	1 123 676
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	21,35 $	22,15 $
Parts de catégorie I	23,78 $	24,35 $
Parts pour clients privés Scotia	– $	24,31 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	788 096 $	754 066 $
Intérêts	1 193 447	1 042 548
Prêts de titres	77 474	106 009
	2 059 017	1 902 623
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	667 045	861 413
Honoraires des vérificateurs	8 672	8 097
Honoraires versés au comité de révision indépendant	357	239
Frais de garde	7 528	9 733
Frais de dépôt	15 126	14 815
Honoraires des avocats	4 948	2 660
Charges liées à l'information des porteurs de parts	14 208	11 458
Frais d'administration, autres charges et TPS	125 015	162 135
	842 899	1 070 550
Charges absorbées	(11 715)	(8 549)
	831 184	1 062 001
Revenu de placement net (perte nette)	1 227 833	840 622
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	6 495 620	8 775 591
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	4 420	(64 876)
Coûts de transaction	(190 551)	(356 975)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(12 517 482)	9 367 853
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(6 207 993)	17 721 593
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(4 980 160)$	18 562 215 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(2 524 801)$	8 024 132 $
Parts de catégorie F	– $	779 $
Parts de catégorie I	(2 677 457)$	7 332 550 $
Parts pour clients privés Scotia	222 098 $	3 204 754 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(0,82)$	2,34 $
Parts de catégorie F	– $	2,30 $
Parts de catégorie I	(0,57)$	2,76 $
Parts pour clients privés Scotia	0,57 $	2,80 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	71 490 806 $	86 706 559 $
Parts de catégorie I	107 565 904	53 108 624
Parts pour clients privés Scotia	27 314 043	30 063 706
	206 370 753	169 878 889
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(2 524 801)	8 024 132
Parts de catégorie F	–	779
Parts de catégorie I	(2 677 457)	7 332 550
Parts pour clients privés Scotia	222 098	3 204 754
	(4 980 160)	18 562 215
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	1 294 116	2 379 158
Parts de catégorie F	–	8 861
Parts de catégorie I	15 456 125	52 387 613
Parts pour clients privés Scotia	25 874	4 265 934
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	145	622
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(6 807 137)	(13 101 834)
Parts de catégorie F	–	(9 640)
Parts de catégorie I	(3 298 586)	(15 386 150)
Parts pour clients privés Scotia	(27 562 015)	(4 889 848)
	(20 891 478)	25 654 716
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(8 037 677)	(2 697 922)
Parts de catégorie I	9 480 082	44 334 013
Parts pour clients privés Scotia	(27 314 043)	2 580 840
	(25 871 638)	44 216 931
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	63 453 129	84 008 637
Parts de catégorie I	117 045 986	97 442 637
Parts pour clients privés Scotia	–	32 644 546
	180 499 115 $	214 095 820 $

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

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS – 89,6 %			
ACTIONS CANADIENNES – 85,4 %			
Énergie – 21,3 %			
600 000	Bow Valley Energy Ltd.	3 601 767	3 702 000
250 000	Crew Energy Inc.	2 651 730	4 617 500
100 000	Flint Energy Services Ltd.	2 504 074	2 464 000
217 000	Galleon Energy Inc.	3 651 251	4 470 200
340 000	Highpine Oil & Gas Ltd.	4 319 064	4 542 400
505 000	HSE Integrated Ltd.	959 500	520 150
650 000	Iteration Energy Ltd.	4 104 454	5 362 500
45 000	Major Drilling Group International Inc.	730 815	2 250 000
150 000	Opti Canada Inc.	3 141 013	3 465 000
1 098 600	Terra Energy Corporation	1 425 054	2 307 060
725 000	Tusk Energy Corporation	1 849 408	2 102 500
625 000	West Energy Ltd.	3 857 740	2 406 250
		32 795 870	38 209 560
Matières premières – 12,2 %			
150 000	Aurelian Resources Inc.	1 247 834	846 000
450 000	European Goldfields Ltd.	2 261 960	2 137 500
2 000 000	European Minerals Corporation	2 396 794	1 940 000
145 000	Hudbay Minerals Inc.	1 538 471	2 054 650
1 350 000	Ivernia Inc.	2 059 231	918 000
225 000	Minefinders Corporation Ltd.	2 094 145	2 358 000
300 000	Corporation Minière Osisko	1 132 976	1 293 000
185 000	Quadra Mining Ltd.	1 776 143	3 923 850
85 000	Russel Metals Inc.	2 255 424	2 567 000
50 000	Seabridge Gold Inc.	1 482 825	1 117 500
190 000	Sherritt International Corporation	2 775 588	2 914 600
		21 021 391	22 070 100
Produits industriels – 11,3 %			
750 000	Allen-Vanguard Corporation	2 906 576	1 845 000
295 000	Azure Dynamics Corporation	250 750	61 950
550 000	Canam Manac Group Inc., catégorie A	3 628 025	5 522 000
250 000	Ceramic Protection Corporation	3 212 058	675 000
475 000	CPI Plastics Group Ltd.	2 931 114	142 500
700 000	Neo Material Technologies Inc.	1 400 000	3 066 000
300 000	New Flyer Industries Inc.	2 618 566	3 681 000
500 000	Prosep Inc.	597 535	175 000
250 000	Pure Technologies Ltd.	544 183	660 000
100 000	QuestAir Technologies Inc.	512 640	90 000
697 800	* Questair Technologies Inc., bons de souscription, 13 mai 2010	–	–
130 000	Transat A.T. Inc., catégorie B	2 652 037	2 619 500
150 000	Westjet Airlines Ltd.	2 272 211	1 882 500
		23 525 695	20 420 450
Produits de consommation discrétionnaire – 7,4 %			
70 000	Cogeco Cable Inc.	2 613 015	2 583 000
250 000	Great Canadian Gaming Corporation	2 530 500	2 270 000
28 430	Insta-Rent Inc.	6 823	4 265
550 000	Keystone North America Inc.	4 457 479	3 641 000
350 000	Le Château Inc.	4 111 967	4 326 000
150 000	MEGA Brands Inc.	3 692 492	600 000
		17 412 276	13 424 265
Produits de consommation courante – 4,8 %			
400 000	Atrium Innovations Inc.	5 412 670	6 388 000
285 000	Groupe Jean Coutu Inc., catégorie A	2 836 771	2 342 700
		8 249 441	8 730 700
Soins de santé – 2,1 %			
1 180 100	*6550568 Canada Inc.	–	–
325 000	Cangene Corporation	2 136 700	1 592 500
125 000	Cardiome Pharma Corporation	1 093 865	1 111 250
850 000	Isotechnika Inc.	2 190 741	612 000
300 000	*Migenic Inc., bons de souscription, 6 déc. 2011	–	–

Nombre d'actions/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Soins de santé (suite)			
625 000	Ondine Biopharma Corporation	1 234 194	537 500
5 900	*World Heart Corporation, bons de souscription, 22 sept. 2008	–	–
		6 655 500	3 853 250
Services financiers – 7,8 %			
200 000	Equitable Group Inc.	5 048 436	4 286 000
100 000	Home Capital Group Inc.	2 302 524	3 950 000
250 000	Killam Properties Inc.	1 879 664	1 840 000
275 000	Kingsway Financial Services Inc.	4 728 131	2 425 500
400 000	The Cash Store Financial	2 332 757	1 540 000
		16 291 512	14 041 500
Technologies de l'information – 11,1 %			
195 000	Aastra Technologies Ltd.	3 487 201	4 309 500
165 000	Absolute Software Corporation	1 630 504	1 720 950
600 000	COM DEV International Ltd.	2 602 393	1 950 000
175 000	Corel Corporation	2 559 511	1 793 750
400 000	Exfo Electro-Optical Engineering Inc.	2 732 636	1 808 000
165 600	Gennum Corporation	1 895 309	1 515 240
750 000	Intrinsyc Software Inc.	660 401	405 000
250 000	*Intrinsyc Software International Inc., bons de souscription, 30 mars 2010	–	–
500 000	Matrikon Inc.	1 752 236	2 205 000
225 000	Miranda Technologies Inc.	1 935 000	1 723 500
175 000	Sierra Wireless Inc.	2 964 757	2 612 750
		22 219 948	20 043 690
Parts de fiducies de revenu – 7,4 %			
175 000	Fonds de revenu BFI Canada	4 708 005	4 053 000
445 541	Eveready Income Fund Trust	2 305 492	1 586 126
150 000	North West Company Fund Trust	2 856 881	2 476 500
300 000	Total Energy Services Trust	1 543 199	2 505 000
250 000	Vicwest Income Fund	2 925 377	2 675 000
		14 338 954	13 295 626
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	162 510 587	154 089 141
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 4,2 %			
États-Unis – 2,6 %			
155 000	Horsehead Holding Corporation	3 121 605	1 919 143
1 200 000	Western Goldfields Inc.	2 694 994	2 796 000
		5 816 599	4 715 143
Australie – 0,9 %			
1 400 000	Centamin Egypt Ltd.	1 311 280	1 624 000
Royaume-Uni – 0,7 %			
2 300 000	European Nickel PLC	1 708 290	1 307 703
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	8 836 169	7 646 846
	TOTAL DES ACTIONS	171 346 756	161 735 987
BILLETS À COURT TERME – 10,4 %			
18 465 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada 2,50 % à 2,77 %, échéant entre le 10 juill. 2008 et le 2 oct. 2008	18 334 605	18 390 906
420 000 (US)	Commission canadienne du blé, billets de trésorerie 2,15 %, échéant le 21 août 2008	424 395	427 058
		18 759 000	18 817 964
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	190 105 756	180 553 951
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		(54 836)
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		180 499 115

* Ce titre n'est pas négocié activement.

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

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation (le « Fonds ») est d'offrir une croissance marquée du capital à long terme. Le Fonds investit surtout dans des titres de participation de petites et de moyennes sociétés canadiennes inscrites à la cote des principales Bourses canadiennes.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une liquidité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds était exposé aux monnaies suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Dollar américain	3 489 962	1,9
Livre sterling	170 700	0,1
Total	3 660 662	2,0

Dans le tableau ci-dessus, les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 366 066 $ (environ 0,2 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne donnent pas droit à des intérêts. Aussi, le Fonds est peu exposé aux risques qui pourraient découler des variations des taux d'intérêt en vigueur.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. Au 30 juin 2008, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 16 658 807 $ (environ 9,2 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds Scotia des ressources (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	149 212 977 $	128 025 086 $
Encaisse	2 362 327	158 266
Revenu de placement à recevoir	141 740	111 917
Montant à recevoir pour la vente de titres	3 116 741	–
Souscriptions à recevoir	282 520	76 736
	155 116 305	128 372 005
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	3 550 201	–
Remboursements à payer	113 799	58 239
Charges à payer	290 238	244 073
	3 954 238	302 312
Actif net	151 162 067 $	128 069 693 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	151 162 067 $	128 059 149 $
Parts de catégorie F	– $	10 544 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	5 814 214	5 537 248
Parts de catégorie F	–	441
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	26,00 $	23,13 $
Parts de catégorie F	– $	23,92 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	128 059 149 $	118 849 693 $
Parts de catégorie F	10 544	25 574
	128 069 693	118 875 267
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	16 042 362	11 846 443
Parts de catégorie F	901	3 071
	16 043 263	11 849 514
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	20 371 667	13 368 811
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(13 311 111)	(16 204 119)
Parts de catégorie F	(11 445)	(9 600)
	7 049 111	(2 844 908)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	23 102 918	9 011 135
Parts de catégorie F	(10 544)	(6 529)
	23 092 374	9 004 606
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	151 162 067	127 860 828
Parts de catégorie F	–	19 045
	151 162 067 $	127 879 873 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	481 527 $	369 682 $
Intérêts	348 298	283 370
Prêts de titres	39 749	40 420
Retenues d'impôts étrangers	(25 339)	(9 736)
	844 235	683 736
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	1 378 168	1 221 271
Honoraires des vérificateurs	7 963	8 097
Honoraires versés au comité de révision indépendant	395	211
Frais de garde	6 393	7 045
Frais de dépôt	9 695	8 760
Honoraires des avocats	2 065	2 509
Charges liées à l'information des porteurs de parts	15 290	10 400
Frais d'administration, autres charges et TPS	153 611	163 296
	1 573 580	1 421 589
Charges absorbées	(2 558)	(3 022)
	1 571 022	1 418 567
Revenu de placement net (perte nette)	(726 787)	(734 831)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	10 327 911	14 113 681
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	21 418	(222 933)
Coûts de transaction	(123 521)	(158 936)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	6 544 242	(1 147 467)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	16 770 050	12 584 345
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	16 043 263 $	11 849 514 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	16 042 362 $	11 846 443 $
Parts de catégorie F	901 $	3 071 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	2,85 $	2,14 $
Parts de catégorie F	2,70 $	2,65 $

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

Fonds Scotia des ressources (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2008

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS – 91,5 %			
ACTIONS CANADIENNES – 66,1 %			
Énergie – 30,3 %			
127 300	Angle Energy Inc.	1 056 384	1 083 323
185 000	Antrim Energy Inc.	318 923	619 750
300 000	Bow Valley Energy Ltd.	1 738 650	1 851 000
27 500	Duvernay Oil Corporation	873 681	1 709 950
80 000	Flint Energy Services Ltd.	1 899 346	1 971 200
475 000	Gentry Resources Ltd.	1 397 500	1 909 500
175 000	Highpine Oil & Gas Ltd.	2 352 599	2 338 000
250 000	HSE Integrated Ltd.	475 000	257 500
275 000	Iteration Energy Ltd.	1 722 076	2 268 750
100 000	Nexen Inc.	3 300 059	4 045 000
17 000	Niko Resources Ltd.	582 336	1 659 030
140 000	Opti Canada Inc.	2 641 910	3 234 000
330 000	Paladin Resources Ltd.	1 657 315	2 055 900
100 000	Petro-Canada	4 041 594	5 617 000
30 000	Petrobank Energy & Resources Ltd.	416 859	1 588 800
425 000	Prospex Resources Ltd.	1 811 627	1 466 250
100 000	*Purcell Energy Ltd., bons de souscription, 23 juill. 2008	–	–
85 000	Suncor Énergie Inc.	3 006 365	5 022 650
170 000	Société d'énergie Talisman Inc.	2 131 429	3 838 600
575 000	Tusk Energy Corporation	1 688 680	1 667 500
400 000	West Energy Ltd.	1 901 414	1 540 000
		35 013 747	45 743 703
Matières premières – 32,5 %			
175 000	Anatolia Minerals Development	553 839	596 750
175 000	Aurelian Resources Inc.	1 119 721	987 000
130 000	Société aurifère Barrick	4 608 757	5 909 800
2 500 000	Blue Note Mining Inc.	750 000	337 500
57 500	Cameco Corporation	2 165 424	2 513 325
275 000	Centenario Copper Corporation	1 605 850	1 485 000
142 857	Coalcorp Mining Inc.	600 000	252 857
71 428	*Coalcorp Mining Inc., bons de souscription, 8 févr. 2011	–	5 714
325 000	Equinox Minerals Ltd.	677 242	1 443 000
325 000	European Goldfields Ltd.	1 617 080	1 543 750
1 250 000	European Minerals Corporation	1 201 794	1 212 500
175 000	*European Minerals Corporation, bons de souscription, 11 avr. 2010	–	44 625
27 500	First Quantum Minerals Ltd.	1 012 420	1 933 250
85 000	Goldcorp Inc.	2 314 732	3 880 250
100 000	Hudbay Minerals Inc.	707 325	1 417 000
38 500	Inmet Mining Corporation	2 311 290	2 598 750
1 000 000	Ivernia Inc.	1 273 016	680 000
80 000	Kinross Gold Corporation	930 162	1 891 200
135 000	Minefinders Corporation Ltd.	1 256 487	1 414 800
170 000	Corporation Minière Osisko	590 928	732 700
130 000	Quadra Mining Ltd.	1 259 013	2 757 300
500 000	Scorpio Mining Corporation	683 008	615 000
35 000	Seabridge Gold Inc.	1 037 978	782 250
110 000	Sherritt International Corporation	1 561 610	1 687 400
65 000	Silver Standard Resources Inc.	1 976 581	1 890 200
200 000	Skye Resources Inc.	1 229 542	1 712 000
350 000	Strategic Resource Acquisition	1 172 770	315 000
90 000	Teck Cominco Ltd., catégorie B	2 639 817	4 404 600
90 000	Thompson Creek Metals Company Inc.	1 423 302	1 783 800
140 000	Yamana Gold Inc.	827 676	2 356 200
		39 107 364	49 183 521
Services publics – 1,5 %			
50 000	Enbridge Inc.	1 850 928	2 201 500

Nombre d'actions/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Parts de fiducies de revenu – 1,8 %			
314 499	Eveready Income Fund Trust	1 341 355	1 119 615
200 000	Total Energy Services Trust	1 881 600	1 670 000
		3 222 955	2 789 615
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	79 194 994	99 918 339
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 25,4 %			
États-Unis – 19,9 %			
95 000	Alcoa Inc.	3 443 541	3 451 234
20 000	Century Aluminum Company	663 772	1 319 748
55 000	ConocoPhillips	3 756 874	5 282 971
45 000	DuPont (E.I.) de Nemours & Company	2 431 603	1 967 078
20 000	Freeport-McMoran Copper & Gold Inc., catégorie B	1 725 713	2 390 437
125 000	Horsehead Holding Corporation	2 289 819	1 547 696
67 500	Marathon Oil Corporation	3 350 310	3 568 828
50 000	Nabors Industries Ltd.	1 771 563	2 506 910
30 000	Nucor Corporation	2 248 472	2 284 674
10 000	Transocean Inc.	1 419 282	1 552 081
47 500	Valero Energy Corporation	2 758 992	1 993 034
31 500	XTO Energy Inc.	530 730	2 198 758
		26 390 671	30 063 449
Australie – 1,9 %			
1 100 000	Centamin Egypt Ltd.	1 115 020	1 276 000
55 000	Newcrest Mining Ltd.	672 573	1 582 709
		1 787 593	2 858 709
Royaume-Uni – 3,6 %			
90 000	Anglo American PLC, CAAÉ	2 266 707	3 253 985
1 050 000	European Nickel PLC	766 787	596 927
250 000	European Nickel PLC	214 905	142 250
3 000	Rio Tinto PLC, CAAÉ	541 010	1 514 549
		3 789 409	5 507 711
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	31 967 673	38 429 869
	TOTAL DES ACTIONS	111 162 667	138 348 208
BILLETS À COURT TERME – 7,2 %			
10 920 000	Gouvernement du Canada, bons du Trésor, 2,32 % à 2,68 %, échéant entre le 10 juill. 2008 et le 16 oct. 2008	10 843 052	10 864 769
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	122 005 719	149 212 977
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,3 %		1 949 090
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		151 162 067

* Ce titre n'est pas négocié activement.

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

Fonds Scotia des ressources (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia des ressources (le « Fonds ») est d'offrir une croissance marquée du capital à long terme. Le Fonds investit surtout dans des titres de participation de sociétés de ressources canadiennes, notamment des sociétés qui œuvrent dans les secteurs du pétrole et du gaz, de l'or et des métaux précieux, des métaux et minéraux, et des produits forestiers.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds était exposé aux monnaies suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Dollar américain	37 706 148	24,9
Dollar australien	1 582 709	1,0
Livre sterling	142 250	0,1
Total	39 431 107	26,0

Dans le tableau ci-dessus, les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 3 943 111 $ (environ 2,6 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne donnent pas droit à des intérêts. Aussi, le Fonds est peu exposé aux risques qui pourraient découler des variations des taux d'intérêt en vigueur.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. Au 30 juin 2008, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 13 558 124 $ (environ 9,0 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds Scotia de croissance américaine (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	42 520 857 $	50 428 387 $
Encaisse	678 890	102 254
Revenu de placement à recevoir	30 279	46 238
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 080 823	–
Souscriptions à recevoir	49 742	6 302
	45 360 591	50 583 181
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	1 954 570	–
Remboursements à payer	70 781	31 475
Charges à payer	98 006	113 412
	2 123 357	144 887
Actif net	43 237 234 $	50 438 294 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	43 227 936 $	50 428 123 $
Parts de catégorie F	9 298 $	10 171 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	5 299 407	5 622 048
Parts de catégorie F	1 128	1 128
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	8,16 $	8,97 $
Parts de catégorie F	8,24 $	9,01 $

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	390 728 $	1 132 659 $
Intérêts	14 628	84 054
Prêts de titres	553	637
Retenues d'impôts étrangers	(58 070)	(113 184)
	347 839	1 104 166
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	456 350	624 384
Honoraires des vérificateurs	4 951	7 135
Honoraires versés au comité de révision indépendant	583	395
Frais de garde	7 493	8 004
Frais de dépôt	9 125	8 940
Honoraires des avocats	2 553	3 503
Charges liées à l'information des porteurs de parts	20 551	17 582
Frais d'administration, autres charges et TPS	156 432	206 700
	658 038	876 643
Charges absorbées	(73 443)	(92 837)
	584 595	783 806
Revenu de placement net (perte nette)	(236 756)	320 360
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(1 643 991)	7 230 005
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	45 515	(142 953)
Coûts de transaction	(106 262)	(130 343)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(2 536 577)	(8 399 287)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(4 241 315)	(1 442 578)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(4 478 071)$	(1 122 218)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(4 477 198)$	(1 994 385)$
Parts de catégorie F	(873)$	– $
Parts de catégorie I	– $	872 167 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(0,82)$	(0,31)$
Parts de catégorie F	(0,77)$	– $
Parts de catégorie I	– $	0,30 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	50 428 123 $	65 916 743 $
Parts de catégorie F	10 171	–
Parts de catégorie I	–	45 156 623
	50 438 294	111 073 366
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(4 477 198)	(1 994 385)
Parts de catégorie F	(873)	–
Parts de catégorie I	–	872 167
	(4 478 071)	(1 122 218)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	1 611 055	1 407 778
Parts de catégorie I	–	6 784 650
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(4 334 044)	(8 358 830)
Parts de catégorie I	–	(52 813 440)
	(2 722 989)	(52 979 842)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(7 200 187)	(8 945 437)
Parts de catégorie F	(873)	–
Parts de catégorie I	–	(45 156 623)
	(7 201 060)	(54 102 060)
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	43 227 936	56 971 306
Parts de catégorie F	9 298	–
	43 237 234 $	56 971 306 $

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

Fonds Scotia de croissance américaine (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2008

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS – 96,7 %			
Énergie – 13,7 %			
13 833	Chesapeake Energy Corporation	544 701	930 580
9 918	Chevron Corporation	833 691	1 001 723
12 140	ConocoPhillips	1 076 064	1 166 096
34	Energy Select Sector, options de vente à 84,00 $, 19 juill. 2008	10 611	2 948
12 686	Exxon Mobil Corporation	911 070	1 136 512
6 408	Hess Corporation	614 635	824 650
5 662	Transocean Inc.	555 466	878 788
		4 546 238	5 941 297
Matières premières – 2,5 %			
2 623	Freeport-McMoran Copper & Gold Inc., catégorie B	191 711	313 506
5 415	Nucor Corporation	339 291	412 384
3 818	Praxair Inc.	196 312	366 540
		727 314	1 092 430
Produits industriels – 9,3 %			
9 902	Deere & Company	710 151	728 443
8 002	Eaton Corporation	730 878	693 459
6 080	Flowserve Corporation	663 029	845 070
19 004	Honeywell International Inc.	1 042 022	973 371
7 789	Lockheed Martin Corporation	831 816	782 959
		3 977 896	4 023 302
Produits de consommation discrétionnaire – 7,9 %			
13 279	McDonald's Corporation	743 288	760 588
17 830	McGraw-Hill Companies Inc.	716 757	728 482
19 606	Snap-On Inc.	855 938	1 039 798
27 598	Walt Disney Company	988 431	877 065
		3 304 414	3 405 933
Produits de consommation courante – 11,2 %			
13 093	Colgate-Palmolive Company	944 155	921 660
21 967	CVS Caremark Corporation	711 182	885 410
13 169	Kellogg Company	676 921	644 153
13 850	Molson Coors Brewing Company, catégorie B	730 136	767 443
14 775	PepsiCo Inc.	1 000 138	958 087
13 245	Philip Morris International Inc.	710 070	666 242
		4 772 602	4 842 995
Soins de santé – 11,7 %			
14 868	Laboratoires Abbott	817 366	801 561
14 710	Baxter International Inc.	874 604	958 073
20 180	Eli Lilly & Company	1 133 241	948 603
9 606	Express Scripts Inc.	699 216	614 477
25 800	Forest Laboratories Inc.	957 852	914 127
15 393	Gilead Sciences Inc.	642 914	831 278
		5 125 193	5 068 119
Services financiers – 14,8 %			
18 826	Bank of New York Company Inc.	813 332	725 975
13 044	Chubb Corporation	683 596	652 007
5 923	Goldman Sachs Group Inc.	1 059 915	1 053 646
25 883	Host Hotels & Resorts Inc.	441 885	360 069
22 124	JPMorgan Chase & Company	1 028 167	774 179
340	KBW Bank ETF	10 310	9 820
16 560	KBW Regional Banking ETF	475 841	447 572
13 326	Lincoln National Corporation	911 155	614 592
15 030	Morgan Stanley	757 520	552 153
25 820	Wells Fargo & Company	855 075	623 320
17 880	Zions Bancorporation	830 380	574 245
		7 867 176	6 387 578

Nombre d'actions/ Nombre de contrats/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
Technologies de l'information – 16,1 %			
18 546	Adobe Systems Inc.	769 148	745 063
30 861	Cisco Systems Inc.	869 503	732 110
1 583	Google Inc.	807 342	849 905
16 252	Hewlett-Packard Company	697 360	731 306
16 167	MEMC Electronic Materials Inc.	1 026 632	1 014 384
38 757	Microsoft Corporation	1 210 454	1 087 421
52 005	Oracle Corporation	986 178	1 113 836
19 267	Western Digital Corporation	545 917	678 528
		6 912 534	6 952 553
Services de télécommunications – 3,2 %			
19 706	AT&T Inc.	662 407	675 096
19 234	Verizon Communications Inc.	729 603	693 255
		1 392 010	1 368 351
Services publics – 4,8 %			
7 962	Entergy Corporation	758 623	976 644
12 136	Exelon Corporation	963 886	1 112 488
		1 722 509	2 089 132
Parts indicielles – 1,5 %			
4 390	Indice S&P 500, certificats représentatifs d'actions étrangères	609 776	573 012
170	Indice S&P 500, certificats représentatifs d'actions étrangères, options de vente à 128,00 $, 18 juill. 2008	55 050	43 346
170	Indice S&P 500, certificats représentatifs d'actions étrangères, options de vente à 129,00 $, 18 juill. 2008	50 699	51 321
		715 525	667 679
	TOTAL DES ACTIONS	41 063 411	41 839 369
Options sur devises – 0,0 %			
2 300 000	Options d'achat position vendeur sur dollars canadiens à 0,98 $, 21 juill. 2008	32 377	798
BILLETS À COURT TERME – 1,6 %			
230 000 (US)	Commission canadienne du blé, billets de trésorerie 2,04 %, échéant le 10 sept. 2008	234 435	233 637
440 000 (US)	Société pour l'expansion des exportations, billets de trésorerie 2,05 % à 2,10 %, échéant entre le 27 août 2008 et le 16 sept. 2008	447 545	447 053
		681 980	680 690
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	41 777 768	42 520 857
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,7 %		716 377
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		43 237 234

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

Fonds Scotia de croissance américaine (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia de croissance américaine (le « Fonds ») est d'obtenir une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit surtout dans un large éventail de titres de participation américains.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds était exposé aux monnaies suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Dollar américain	43 106 086	99,7
Total	43 106 086	99,7

Dans le tableau ci-dessus, le montant est fondé sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 4 310 609 $ (environ 10,0 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne donnent pas droit à des intérêts. Aussi, le Fonds est peu exposé aux risques qui pourraient découler des variations des taux d'intérêt en vigueur.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. Au 30 juin 2008, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 3 807 383 $ (environ 8,8 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds Scotia d'actions américaines de valeur (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	100 989 706 $	97 244 191 $
Encaisse	4 827 158	3 370 990
Revenu de placement à recevoir	136 799	48 405
Souscriptions à recevoir	112 572	83 237
	106 066 235	100 746 823
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	373 831	–
Remboursements à payer	46 852	90 411
Charges à payer	50 024	56 407
	470 707	146 818
Actif net	105 595 528 $	100 600 005 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	20 469 402 $	23 594 827 $
Parts de catégorie I	85 126 126 $	77 005 178 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	2 832 475	3 021 350
Parts de catégorie I	11 452 766	9 700 192
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	7,23 $	7,81 $
Parts de catégorie I	7,43 $	7,94 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	1 039 759 $	367 576 $
Intérêts	39 878	277 515
Retenues d'impôts étrangers	(149 150)	(48 607)
	930 487	596 484
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	218 681	303 923
Honoraires des vérificateurs	7 851	5 068
Honoraires versés au comité de révision indépendant	252	174
Frais de garde	3 686	3 013
Frais de dépôt	8 589	12 553
Honoraires des avocats	1 692	11 796
Charges liées à l'information des porteurs de parts	11 269	8 926
Frais d'administration, autres charges et TPS	87 992	102 031
	340 012	447 484
Charges absorbées	(44 141)	(73 556)
	295 871	373 928
Revenu de placement net (perte nette)	634 616	222 556
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(1 605 970)	243 611
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	142 287	(379 438)
Coûts de transaction	(44 357)	(115 814)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(6 059 062)	(4 414 975)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(7 567 102)	(4 666 616)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(6 932 486)$	(4 444 060)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(1 714 427)$	(1 506 155)$
Parts de catégorie F	– $	137 $
Parts de catégorie I	(5 218 059)$	(2 938 042)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(0,59)$	(0,43)$
Parts de catégorie F	– $	0,88 $
Parts de catégorie I	(0,49)$	(0,30)$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	23 594 827 $	32 704 549 $
Parts de catégorie F	–	5 637
Parts de catégorie I	77 005 178	–
	100 600 005	32 710 186
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(1 714 427)	(1 506 155)
Parts de catégorie F	–	137
Parts de catégorie I	(5 218 059)	(2 938 042)
	(6 932 486)	(4 444 060)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	1 045 549	777 182
Parts de catégorie I	14 525 997	86 384 938
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(2 456 547)	(4 765 213)
Parts de catégorie F	–	(5 774)
Parts de catégorie I	(1 186 990)	(773 773)
	11 928 009	81 617 360
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(3 125 425)	(5 494 186)
Parts de catégorie F	–	(5 637)
Parts de catégorie I	8 120 948	82 673 123
	4 995 523	77 173 300
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	20 469 402	27 210 363
Parts de catégorie F	–	–
Parts de catégorie I	85 126 126	82 673 123
	105 595 528 $	109 883 486 $

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

Fonds Scotia d'actions américaines de valeur (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2008

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS – 95,6 %			
ÉTATS-UNIS – 89,4 %			
Énergie – 8,8 %			
44 700	ConocoPhillips	3 520 218	4 293 614
99 000	Weatherford International Ltd.	2 745 205	5 001 040
		6 265 423	9 294 654
Matières premières – 2,9 %			
30 400	Air Products and Chemicals Inc.	2 577 255	3 060 804
Produits industriels – 9,1 %			
37 000	Boeing Company	3 764 905	2 479 648
40 400	Deere & Company	2 702 858	2 972 036
31 300	Northrop Grumman Corporation	2 633 381	2 135 636
52 500	Thomas & Betts Corporation	2 886 330	2 023 988
		11 987 474	9 611 308
Produits de consommation discrétionnaire – 6,9 %			
75 000	Home Depot Inc.	1 956 187	1 786 862
51 000	J.C. Penney Company Inc.	4 279 094	1 887 097
190 000	Time Warner Inc.	4 130 365	2 858 265
97 000	Warner Music Group Corporation	1 801 232	705 372
		12 166 878	7 237 596
Produits de consommation courante – 17,0 %			
77 000	Archer-Daniels-Midland Company	3 290 169	2 644 963
120 000	ConAgra Foods Inc.	2 802 320	2 359 637
61 100	Estee Lauder Companies Inc., catégorie A	3 132 577	2 892 699
44 000	Kellogg Company	2 600 092	2 152 230
92 500	Safeway Inc.	3 015 201	2 693 424
86 000	Sysco Corporation	3 088 022	2 411 182
51 000	UST Inc.	3 287 948	2 836 888
		21 216 329	17 991 023
Soins de santé – 10,0 %			
59 000	Baxter International Inc.	3 709 059	3 842 711
51 000	Eli Lilly & Company	2 884 014	2 397 363
45 000	Hospira Inc.	2 096 964	1 840 406
39 000	Universal Health Services Inc., catégorie B	2 560 580	2 509 470
		11 250 617	10 589 950
Services financiers – 15,8 %			
50 500	AFLAC Inc.	2 859 849	3 230 900
65 000	American International Group Inc.	4 061 868	1 750 145
133 000	Charles Schwab Corporation	2 836 149	2 786 178
62 000	Financial Select Sector SPDR Fund	1 653 413	1 274 159
80 500	JPMorgan Chase & Company	4 547 338	2 816 913
46 000	Morgan Stanley	3 360 860	1 689 890
205 000	Synovus Financial Corporation	2 368 211	1 825 261
42 000	Zions Bancorporation	2 262 620	1 348 897
		23 950 308	16 722 343
Technologies de l'information – 15,7 %			
24 500	Apple Computer Inc.	2 673 300	4 183 908
90 000	EMC Corporation	1 510 407	1 346 572
26 500	International Business Machines Corporation	2 862 119	3 197 600
89 000	Molex Inc., catégorie A	2 551 118	2 001 499
169 000	Oracle Corporation	3 552 430	3 619 619
77 000	Texas Instruments Inc.	2 833 652	2 208 324
		15 983 026	16 557 522
Services publics – 3,2 %			
70 500	Dominion Resources Inc.	3 417 084	3 410 351
		108 814 394	94 475 551

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 6,2 %			
Royaume-Uni – 4,4 %			
36 200	Diageo PLC, CAAÉ	3 158 028	2 727 304
64 500	Vodafone Group PLC, CAAÉ	2 149 385	1 937 980
		5 307 413	4 665 284
Japon – 1,8 %			
206 000	Mitsubishi UFJ Financial Group	2 378 147	1 848 871
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	116 499 954	100 989 706
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 4,4 %		4 605 822
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		105 595 528

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

Fonds Scotia d'actions américaines de valeur (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia d'actions américaines de valeur (le « Fonds ») est d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de participation de sociétés américaines.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds était exposé aux monnaies suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Dollar américain	105 736 263	100,1
Total	105 736 263	100,1

Dans le tableau ci-dessus, le montant est fondé sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 10 573 626 $ (environ 10,0 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne donnent pas droit à des intérêts. Aussi, le Fonds est peu exposé aux risques qui pourraient découler des variations des taux d'intérêt en vigueur.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. Au 30 juin 2008, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 9 291 053 $ (environ 8,8 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	104 208 378 $	104 347 948 $
Encaisse	4 049 942	4 236 775
Revenu de placement à recevoir	263 529	162 758
Souscriptions à recevoir	119 049	83 300
	108 640 898	108 830 781
PASSIF		
Distributions à verser	–	208
Remboursements à payer	52 408	91 596
Charges à payer	42 189	60 327
	94 597	152 131
Actif net	108 546 301 $	108 678 650 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	15 700 364 $	19 484 818 $
Parts de catégorie conseillers	2 884 $	– $
Parts de catégorie F	12 409 $	19 228 $
Parts de catégorie I	92 830 644 $	89 174 604 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	2 416 825	2 586 182
Parts de catégorie conseillers	444	–
Parts de catégorie F	1 774	2 382
Parts de catégorie I	13 866 056	11 630 729
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	6,50 $	7,53 $
Parts de catégorie conseillers	6,49 $	– $
Parts de catégorie F	7,00 $	8,07 $
Parts de catégorie I	6,69 $	7,67 $

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	2 623 148 $	672 753 $
Intérêts	85 475	155 592
Distributions des gains en capital reçus	–	2 862 745
Retenues d'impôts étrangers	(270 331)	(128 532)
	2 438 292	3 562 558
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	189 762	287 856
Honoraires des vérificateurs	8 358	5 068
Honoraires versés au comité de révision indépendant	219	147
Frais de garde	15 314	12 890
Frais de dépôt	8 565	12 407
Honoraires des avocats	1 605	8 656
Charges liées à l'information des porteurs de parts	10 330	7 856
Frais d'administration, autres charges et TPS	82 470	88 394
	316 623	423 274
Charges absorbées	(39 602)	(67 388)
	277 021	355 886
Revenu de placement net (perte nette)	2 161 271	3 206 672
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(1 426 164)	4 058 827
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(38 604)	58 997
Coûts de transaction	(45 916)	(219 500)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(15 463 280)	(12 139 902)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(16 973 964)	(8 241 578)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(14 812 693)$	(5 034 906)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(2 595 155)$	(758 333)$
Parts de catégorie conseillers[+]	(216)$	– $
Parts de catégorie F	(2 309)$	(299)$
Parts de catégorie I	(12 215 013)$	(4 276 274)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(1,04)$	(0,27)$
Parts de catégorie conseillers[+]	(0,56)$	– $
Parts de catégorie F	(1,22)$	(0,11)$
Parts de catégorie I	(0,94)$	(0,45)$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	19 484 818 $	27 033 407 $
Parts de catégorie F	19 228	37 306
Parts de catégorie I	89 174 604	–
	108 678 650	27 070 713
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(2 595 155)	(758 333)
Parts de catégorie conseillers[+]	(216)	–
Parts de catégorie F	(2 309)	(299)
Parts de catégorie I	(12 215 013)	(4 276 274)
	(14 812 693)	(5 034 906)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	1 018 071	2 496 063
Parts de catégorie conseillers[+]	3 100	–
Parts de catégorie I	20 449 403	94 836 523
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(2 207 370)	(3 561 593)
Parts de catégorie F	(4 510)	(13 933)
Parts de catégorie I	(4 578 350)	(916 121)
	14 680 344	92 840 939
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(3 784 454)	(1 823 863)
Parts de catégorie conseillers[+]	2 884	–
Parts de catégorie F	(6 819)	(14 232)
Parts de catégorie I	3 656 040	89 644 128
	(132 349)	87 806 033
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	15 700 364	25 209 544
Parts de catégorie conseillers[+]	2 884	–
Parts de catégorie F	12 409	23 074
Parts de catégorie I	92 830 644	89 644 128
	108 546 301 $	114 876 746 $

[+] Ces parts ont été créées le 4 février 2008.

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

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2008

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS – 96,0 %			
ACTIONS CANADIENNES – 1,7 %			
30 100	Magna International Inc., catégorie A	2 459 613	1 814 614
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 94,3 %			
Australie – 2,3 %			
516 575	Amcor Ltd.	3 523 514	2 547 805
Bermudes – 3,6 %			
59 625	RenaissanceRe Holdings Ltd.	3 547 420	2 716 447
58 075	XL Capital Ltd., catégorie A	4 582 882	1 208 896
		8 130 302	3 925 343
France – 11,8 %			
648 300	Alcatel SA	6 964 196	3 981 215
138 125	Crédit Agricole SA	5 517 383	2 854 881
138 125	Crédit Agricole SA, droits	–	168 583
34 900	Thales SA	2 372 978	2 025 235
97 750	Vivendi Universal SA	4 561 469	3 774 544
		19 416 026	12 804 458
Grèce – 0,7 %			
21 075	Public Power Corporation SA	625 148	747 524
Hong Kong – 2,7 %			
6 499 000	Johnson Electric Holdings Ltd.	4 569 508	2 954 945
Irlande – 0,9 %			
32 600	Kerry Group PLC, catégorie A	1 079 833	983 961
Italie – 1,7 %			
68 325	Finmeccanica SpA	2 269 579	1 820 284
Japon – 19,0 %			
35 600	Canon Inc.	1 563 276	1 861 786
532 100	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	5 904 184	4 778 804
8 600	Nippon Television Network Corporation	1 200 136	1 002 310
187 000	Ricoh Co. Ltd.	4 239 139	3 453 236
523	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	4 537 410	4 003 040
367 500	Sumitomo Rubber Industries Ltd.	3 933 984	2 803 042
25 400	Tokyo Electron Ltd.	1 473 789	1 490 094
17 725	USS Co. Ltd.	1 230 234	1 193 465
		24 082 152	20 585 777
Pays-Bas – 13,0 %			
184 392	Aegon NV	3 979 863	2 484 655
133 950	ING Groep NV	6 415 801	4 317 723
124 000	Koninklijke (Royal) Philips Electronics NV	5 247 916	4 270 993
105 300	Unilever NV	3 342 806	3 045 884
		18 986 386	14 119 255
Norvège – 1,7 %			
139 500	DnB NOR ASA	2 139 113	1 803 547
Porto Rico – 1,6 %			
266 850	Popular Inc.	2 771 823	1 741 823
Corée du Sud – 6,6 %			
26 980	Hyundai Motor Co. Ltd. CIAÉ	987 506	930 070
47 600	Kookmin Bank, CAAÉ	4 086 725	2 840 494
90 000	Korea Electric Power Corporation	1 980 505	1 333 721
6 850	Samsung Electronics Co. Ltd., CIAÉ	2 365 722	2 059 212
		9 420 458	7 163 497
Suisse – 7,1 %			
367 800	Clariant AG	5 402 651	3 772 151
186 476	UBS AG	5 206 995	3 932 141
		10 609 646	7 704 292

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Royaume-Uni – 21,6 %			
963 165	Aegis Group PLC	2 168 477	2 105 351
227 100	Aviva PLC	3 579 402	2 295 057
164 850	British Sky Broadcasting Group PLC	2 078 000	1 578 788
385 600	Compass Group PLC	2 821 982	2 954 671
169 175	GlaxoSmithKline PLC	5 045 875	3 813 355
260 920	HSBC Holdings PLC	5 033 738	4 103 104
1 386 925	Rentokil Initial PLC	4 880 546	2 793 378
884 500	Royal Bank of Scotland Group PLC	8 136 358	3 847 549
		33 744 378	23 491 253
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	141 367 866	102 393 764
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	143 827 479	104 208 378
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 4,0 %		4 337 923
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		108 546 301

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

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (le « Fonds ») est d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de participation de sociétés situées à l'extérieur des États-Unis et du Canada.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Les monnaies auxquelles le Fonds était exposé au 30 juin 2008 sont les suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Euro	30 513 667	28,1
Livre sterling	23 491 253	21,6
Yen	20 603 569	19,0
Dollar américain	14 681 772	13,5
Franc suisse	7 704 320	7,1
Dollar de Hong Kong	2 954 945	2,7
Dollar australien	2 547 822	2,3
Couronne norvégienne	1 803 563	1,7
Total	104 300 911	96,0

Dans le tableau ci-dessus, les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 10 430 091 $ (environ 9,6 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne donnent pas droit à des intérêts. Aussi, le Fonds est peu exposé aux risques qui pourraient découler des variations des taux d'intérêt en vigueur.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. Au 30 juin 2008, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 11 462 922 $ (environ 10,6 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds Scotia européen
(auparavant le Fonds Scotia de croissance européenne) (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	37 605 346 $	43 055 159 $
Encaisse	–	242 078
Revenu de placement à recevoir	75 724	35 111
Montant à recevoir pour la vente de titres	741 064	343 512
Souscriptions à recevoir	11 897	6 696
À recevoir au titre de contrats de change à terme	–	36 500
	38 434 031	43 719 056
PASSIF		
Dette bancaire	9 066	–
Montant à payer à l'acquisition de titres	605 035	71 438
Distributions à verser	–	14
Remboursements à payer	33 125	14 419
Charges à payer	77 324	90 678
À payer au titre de contrats de change à terme	7 563	–
	732 113	176 549
Actif net	37 701 918 $	43 542 507 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	32 233 766 $	37 975 117 $
Parts de catégorie E	5 468 152 $	5 567 390 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	2 827 035	2 988 386
Parts de catégorie E	473 772	438 233
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	11,40 $	12,71 $
Parts de catégorie E	11,54 $	12,70 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	37 975 117 $	38 477 917 $
Parts de catégorie E	5 567 390	–
	43 542 507	38 477 917
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(3 836 877)	900 225
Parts de catégorie E	(499 605)	–
	(4 336 482)	900 225
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	1 612 277	9 217 433
Parts de catégorie E	758 630	–
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(3 516 751)	(4 941 839)
Parts de catégorie E	(358 263)	–
	(1 504 107)	4 275 594
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(5 741 351)	5 175 819
Parts de catégorie E	(99 238)	–
	(5 840 589)	5 175 819
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	32 233 766	43 653 736
Parts de catégorie E	5 468 152	–
	37 701 918 $	43 653 736 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	1 104 286 $	894 675 $
Intérêts	8 058	49 109
Prêts de titres	1 992	586
Retenues d'impôts étrangers	(75 331)	(48 953)
	1 039 005	895 417
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	344 202	424 846
Honoraires des vérificateurs	4 277	3 990
Honoraires versés au comité de révision indépendant	281	167
Frais de garde	33 268	60 332
Frais de dépôt	8 199	7 778
Honoraires des avocats	1 767	2 274
Charges liées à l'information des porteurs de parts	12 075	8 692
Frais d'administration, autres charges et TPS	86 080	105 070
	490 149	613 149
Charges absorbées	(19 189)	(26 480)
	470 960	586 669
Revenu de placement net (perte nette)	568 045	308 748
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(551 866)	3 118 793
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(15 563)	(56 923)
Coûts de transaction	(23 338)	(32 833)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(4 269 697)	(2 444 167)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(44 063)	6 607
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(4 904 527)	591 477
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(4 336 482)$	900 225 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(3 836 877)$	900 225 $
Parts de catégorie E	(499 605)$	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(1,32)$	0,30 $
Parts de catégorie E	(1,07)$	– $

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

Fonds Scotia européen
(auparavant le Fonds Scotia de croissance européenne) (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 99,7 %			
Autriche – 0,6 %			
2 896	Voest Alpine AG	97 682	242 266
Belgique – 1,1 %			
15 500	Fortis	528 296	250 926
1 200	Solvay SA	166 993	159 167
		695 289	410 093
Finlande – 1,3 %			
50 900	M-real Oyj, catégorie B	282 082	107 800
5 000	Nokia Oyj	148 404	124 930
4 000	Outokumpu Oyj	182 375	141 729
13 700	Stora Enso Oyj, catégorie R	225 613	129 818
		838 474	504 277
France – 13,5 %			
4 800	Air France	151 750	116 675
3 000	Arkema	201 203	172 638
4 469	BNP Paribas SA	430 726	408 395
2 200	Compagnie Générale des Établissements Michelin, catégorie B	169 421	160 069
9 644	Crédit Agricole SA	343 504	199 330
4 500	Essilor International SA	273 664	280 049
1 925	Eurofins Scientific	218 127	165 309
16 967	Eutelsat Communications	426 709	479 751
6 719	France Télécom SA	209 871	201 181
4 200	Lagardere S.C.A.	377 712	243 475
2 700	Renault SA	313 013	225 316
5 000	Sanofi-Aventis SA	448 857	339 279
10 598	SES Global SA – CFAÉ	280 178	272 349
3 300	Société Générale	461 732	289 774
2 529	Technip-Coflexip SA	214 226	237 173
12 180	Total SA	949 394	1 059 119
700	Vallourec SA	199 641	249 425
		5 669 728	5 099 307
Allemagne – 14,1 %			
2 700	Allianz AG	558 937	483 519
6 200	BASF AG	320 657	433 630
5 779	Bayer AG	481 875	493 995
2 100	Bilfinger Berger AG	184 260	185 395
3 800	Celesio AG	162 901	140 162
4 800	Deutsche Bank AG	651 169	418 588
9 300	Deutsche Lufthansa AG	193 855	203 746
13 500	Deutsche Telekom AG	267 508	225 571
4 211	E.ON AG	625 150	864 553
9 800	Epcos AG	201 461	161 873
5 380	Fresenius Medical Care AG	288 489	302 173
5 900	Heidelberger Druckmaschinen AG	153 592	123 098
20 400	Infineon Technologies AG	200 674	77 510
4 900	Lanxess AG	232 119	204 765
2 330	Muenchener Rueckver AG	352 617	416 012
1 560	RWE AG	167 078	200 028
9 300	Suedzucker AG	210 093	170 745
4 200	TUI AG	99 979	99 124
		5 352 414	5 304 487
Grèce – 1,0 %			
10 318	OPAP SA	405 212	366 205

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Italie – 2,2 %			
44 600	A2A SpA	163 946	167 138
4 738	EnerTAD SpA	25 080	18 914
11 300	Eni SpA	383 247	429 197
73 600	Telecom Italia SpA	205 699	150 328
34 600	Telecom Italia SpA-RNC	78 982	56 898
		856 954	822 475
Pays-Bas – 6,4 %			
8 399	ArcelorMittal	645 855	845 677
34 700	Corporate Express	417 262	509 067
12 055	ING Groep NV	431 633	388 579
14 380	Koninklijke Ahold NV	203 278	196 483
7 000	Koninklijke BAM Groep NV	152 597	126 102
4 900	OPG Groep NV	189 258	106 547
2 398	Smartrac NV	131 107	81 770
8 600	SNS Reaal	206 879	169 054
		2 377 869	2 423 279
Norvège – 4,1 %			
14 550	Norsk Hydro ASA	180 822	216 014
25 697	Statoil ASA	803 493	978 425
3 733	Yara International ASA	307 432	335 818
		1 291 747	1 530 257
Russie – 1,6 %			
10 191	OAO Gazprom, CAAÉ	581 492	602 839
Espagne – 5,4 %			
32 705	Banco Santander Central Hispano SA	666 423	608 673
63 464	Iberdrola Renovables	451 789	499 714
6 600	Repsol YPF SA	219 954	264 873
2 207	Tecnicas Reunidas SA	98 814	187 762
17 816	Telefonica SA	473 136	480 274
		1 910 116	2 041 296
Suède – 3,1 %			
16 044	Atlas Copco AB, série A	300 424	240 551
20 520	Ericsson LM, catégorie B	328 320	215 975
11 900	Nordea Bank AB	138 959	166 170
12 000	Svenska Cellulosa AB, catégorie B	194 048	172 334
11 500	Tele2 AB, catégorie B	221 442	228 052
13 100	Volvo AB, série B	213 725	162 994
		1 396 918	1 186 076
Suisse – 9,3 %			
22 488	ABB Ltd.	602 180	647 337
1 300	Alcon Inc.	215 298	215 692
8 788	Groupe Crédit Suisse	496 879	406 700
5 990	Julius Baer Holding AG	463 380	408 912
14 380	Nestlé SA	588 959	661 121
2 158	Partners Group AG	236 008	303 264
3 054	Roche Holdings AG	591 647	558 944
886	Syngenta AG	284 438	292 449
		3 478 789	3 494 419
Royaume-Uni – 36,0 %			
5 646	Anglo American PLC	365 927	407 859
16 000	Antofagasta PLC	186 613	212 182
10 900	Associated British Foods PLC	181 152	167 722
15 200	Aviva PLC	215 653	153 610
84 719	BAE Systems PLC	727 257	760 508
41 213	Barclays PLC	428 387	243 345
41 213	Barclays PLC, droits, 17 juill. 2008	–	1 968
15 801	BG Group PLC	243 591	419 799
12 837	Billiton PLC	505 092	502 872

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

Fonds Scotia européen
(auparavant le Fonds Scotia de croissance européenne) (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Royaume-Uni (suite)			
48 869	BP PLC	596 062	578 216
9 997	British American Tobacco PLC	318 364	351 591
23 800	British Energy PLC	244 005	343 155
25 709	Capita Group PLC	316 006	358 530
22 000	GlaxoSmithKline PLC	619 563	495 900
61 440	HBOS PLC	892 784	342 963
24 576	HBOS PLC, droits, 18 juill. 2008	–	5 367
20 400	Home Retail Group PLC	195 655	89 840
24 509	Icap PLC	336 911	267 342
33 141	International Power PLC	279 242	289 210
174 230	ITV PLC	360 610	157 307
47 321	Man Group PLC	498 296	594 918
19 255	Petrofac Ltd.	180 351	288 448
23 726	Prudential PLC	331 044	256 302
12 260	Punch Taverns PLC	204 272	77 804
7 017	Rio Tinto PLC	601 116	877 464
48 813	Royal & Sun Alliance Insurance Group PLC	103 308	123 816
118 650	Royal Bank of Scotland Group PLC	1 111 266	516 124
19 626	Royal Dutch Shell PLC, catégorie B	804 455	804 483
11 092	Smiths Group PLC	237 194	244 273
20 225	Standard Chartered PLC	630 408	583 325
16 000	Taylor Wimpey PLC	126 904	20 021
66 474	Tesco PLC	547 587	497 856
32 100	Tui Travel PLC	175 655	133 067
1 030	Vedanta Resources PLC	45 812	45 811
440 346	Vodafone Group PLC	1 398 791	1 323 298
22 434	Wood Group (John) PLC	176 999	224 986
8 654	Xstrata PLC	491 563	701 458
81 220	Yell Group PLC	239 868	115 330
		14 917 763	13 578 070
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	39 870 447	37 605 346
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		96 572
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		37 701 918

ENGAGEMENTS – CONTRATS À TERME

Date du règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2008 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens
16 sept. 2008	Dollar canadien	816 157	Livre sterling	407 000	823 720	(7 563)
					823 720	(7 563)

Les contrats de change à terme en circulation au 30 juin 2008 sont conclus avec des institutions financières ayant une notation de A1 selon Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia européen
(auparavant le Fonds Scotia de croissance européenne) (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia européen (le « Fonds ») est d'obtenir une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit surtout dans un large éventail de titres de participation de qualité supérieure de sociétés situées en Europe.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Les monnaies auxquelles le Fonds était exposé au 30 juin 2008 sont les suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Euro	17 256 969	45,8
Livre sterling	12 820 917	34,0
Franc suisse	3 288 652	8,7
Couronne norvégienne	1 550 349	4,1
Couronne suédoise	1 203 707	3,2
Dollar américain	825 414	2,2
Total	36 946 008	98,0

Dans le tableau ci-dessus, les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 3 694 601 $ (environ 9,8 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne donnent pas droit à des intérêts. Aussi, le Fonds est peu exposé aux risques qui pourraient découler des variations des taux d'intérêt en vigueur.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. Au 30 juin 2008, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 3 760 535 $ (environ 10,0 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds Scotia de la région du Pacifique
(auparavant le Fonds Scotia de croissance de la région du Pacifique) (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	29 389 618 $	33 261 710 $
Encaisse	305 052	1 335 825
Revenu de placement à recevoir	48 631	17 243
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	429 121
Souscriptions à recevoir	20 880	57 067
	29 764 181	35 100 966
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	–	881 029
Remboursements à payer	35 880	11 443
Charges à payer	70 130	80 939
	106 010	973 411
Actif net	29 658 171 $	34 127 555 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	28 590 295 $	33 228 141 $
Parts de catégorie I	1 067 876 $	899 414 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	2 339 378	2 311 237
Parts de catégorie I	81 503	58 987
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	12,22 $	14,38 $
Parts de catégorie I	13,10 $	15,25 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	359 092 $	465 875 $
Intérêts	16 103	16 053
Retenues d'impôts étrangers	(36 790)	(42 320)
	338 405	439 608
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	306 601	320 386
Honoraires des vérificateurs	4 277	3 990
Honoraires versés au comité de révision indépendant	225	125
Frais de garde	18 300	31 109
Frais de dépôt	8 676	8 339
Honoraires des avocats	1 622	2 047
Charges liées à l'information des porteurs de parts	10 509	7 033
Frais d'administration, autres charges et TPS	73 541	117 319
	423 751	490 348
Charges absorbées	(6 116)	(11 316)
	417 635	479 032
Revenu de placement net (perte nette)	(79 230)	(39 424)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	476 887	1 502 108
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(121 670)	(120 873)
Coûts de transaction	(51 293)	(44 851)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(5 402 152)	(381 120)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(5 098 228)	955 264
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(5 177 458)$	915 840 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(5 034 146)$	888 831 $
Parts de catégorie I	(143 312)$	27 009 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(2,14)$	0,38 $
Parts de catégorie I	(1,89)$	0,63 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	33 228 141 $	30 870 588 $
Parts de catégorie I	899 414	427 557
	34 127 555	31 298 145
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(5 034 146)	888 831
Parts de catégorie I	(143 312)	27 009
	(5 177 458)	915 840
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	3 736 209	4 682 111
Parts de catégorie I	379 547	548 962
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(3 339 909)	(4 144 563)
Parts de catégorie I	(67 773)	(73 540)
	708 074	1 012 970
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(4 637 846)	1 426 379
Parts de catégorie I	168 462	502 431
	(4 469 384)	1 928 810
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	28 590 295	32 296 967
Parts de catégorie I	1 067 876	929 988
	29 658 171 $	33 226 955 $

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

Fonds Scotia de la région du Pacifique
(auparavant le Fonds Scotia de croissance de la région du Pacifique) (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 99,1 %			
Australie – 16,8 %			
29 900	AMP Ltd.	197 664	195 234
7 400	Australian Stock Exchange Ltd.	283 778	226 704
39 900	BHP Billiton Ltd.	789 973	1 733 043
21 100	Commonwealth Bank of Australia	827 669	826 839
3 100	Macquarie Group Ltd.	156 051	146 870
48 500	Qantas Airways Ltd.	158 634	144 069
22 000	QBE Insurance Group Ltd.	355 037	476 447
1 500	Rio Tinto Ltd.	172 924	199 410
37 800	Toll Holdings Ltd.	547 222	223 078
3 180	Woodside Petroleum Ltd.	103 231	210 535
25 450	Woolworths Ltd.	414 998	607 498
		4 007 181	4 989 727
Chine – 2,2 %			
120 000	China Communications Constructions Group Ltd	201 240	208 908
74 000	China National Building Material Co. Ltd.	186 091	144 757
430 000	Industrial and Commercial Bank of China, catégorie H	314 695	299 051
		702 026	652 716
Hong Kong – 13,2 %			
32 000	ASM Pacific Technology Ltd.	163 427	245 990
22 000	Cheung Kong (Holdings) Ltd.	386 759	301 740
178 000	China Communication Services Corporation Ltd., catégorie H	163 968	131 650
440 000	China Dongxiang Group Co.	252 466	180 171
109 000	China Merchants Bank Co. Ltd., catégorie H	217 969	387 519
38 500	China Mobile (Hong Kong) Ltd.	665 352	525 489
88 000	China Overseas Land & Investment Ltd.	160 930	142 048
19 600	Hong Kong Aircraft Engineering	332 958	307 587
16 500	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	166 032	244 451
20 000	Parkson Retail Group Ltd.	223 583	149 035
220 000	PetroChina Co. Ltd., catégorie H	302 703	289 266
118 000	Sino Land Co. Ltd.	350 840	238 678
100 000	Wharf (Holdings) Ltd.	554 052	426 173
26 000	Wing Hang Bank Ltd.	382 772	351 040
		4 323 811	3 920 837
Inde – 3,2 %			
72 700	ITC Ltd., CIAÉ	298 644	321 796
2 800	Larsen & Toubro Ltd, CIAÉ	60 967	146 784
28 000	Reliance Communication, CIAÉ	316 301	301 849
1 850	Reliance Industries Ltd., CIAÉ	243 742	185 662
		919 654	956 091
Indonésie – 0,7 %			
160 000	United Tractors TBK PT	241 077	215 936
Japon – 39,9 %			
7 200	Aisin Seiki Co. Ltd.	276 547	239 800
4 900	Canon Inc.	256 981	256 257
2 400	Daikin Industries Ltd.	132 163	123 336
4 000	Disco Corporation	185 572	172 983
63	East Japan Railway Co. Ltd.	465 042	523 161
3 400	Fanuc Ltd.	341 073	337 991
8 100	Fuji Photo Film Co. Ltd.	313 898	282 965
32 000	Hino Motors Ltd.	208 315	201 934
67 000	Kawasaki Heavy Industries Ltd.	193 643	181 742
49	KDDI Corporation	371 799	309 499
18 800	Komatsu Ltd.	387 924	533 343
11 300	Mitsubishi Corporation	328 991	379 339
15 000	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	468 073	349 400
38 800	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	527 000	348 464
18 000	Mitsui & Co. Ltd.	330 224	405 442
63	Mizuho Financial Group Inc.	301 615	297 642
6 000	Nikon Corporation	119 581	177 915
800	Nintendo Co. Ltd.	304 695	459 353
74 000	Nippon Steel Corporation	409 423	407 855
32 000	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	303 048	313 278
4 700	Nitto Denko Corporation	214 086	183 705
1 700	Orix Corporation	361 216	250 632
60	Seven & I Holdings Co. Ltd.	2 424	1 750
11 000	Sharp Corporation	217 578	183 117
27 000	Shimadzu Corporation	294 630	273 830
5 900	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	385 498	371 450
13 000	Shionogi & Co. Ltd.	264 102	262 074
13 000	Shiseido Co. Ltd.	290 900	303 993
14 000	Softbank Corporation	344 145	240 356
6 700	Sony Corporation	339 082	293 692
38 000	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	268 013	243 754
48	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	482 281	367 392
8 700	Suzuki Motor Corporation	256 132	209 429
5 300	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	364 544	274 217
8 700	Terumo Corporation	342 560	452 272
67 000	Tokyo Gas Co. Ltd.	387 836	275 018
37 000	Toshiba Corporation	276 275	277 539
11 500	Toyota Motor Corporation	635 372	551 882
6 800	Ulvac Inc.	284 981	242 664
3 470	Yamada Denki Co. Ltd.	248 800	251 678
		12 486 062	11 812 143
Malaisie – 1,4 %			
110 975	IOI Corporation Berhad	142 667	258 505
80 000	KNM Group Berhad	168 587	159 454
		311 254	417 959
Philippines – 0,4 %			
2 200	Philippine Long Distance Telephone Company	155 065	119 672
Singapour – 3,9 %			
31 000	Capitaland Ltd.	173 417	132 786
46 000	Fraser & Neave Ltd.	185 536	156 751
61 000	Oversea Chinese Banking Corporation	378 086	374 163
29 000	Singapore Exchange Ltd.	204 532	150 702
70 000	Singapore Petroleum Co. Ltd.	297 757	344 918
		1 239 328	1 159 320
Corée du Sud – 7,4 %			
1 770	Hyundai Engineering & Construction Ltd.	167 023	119 704
5 350	K T & G Corporation	336 701	469 590
21 600	Korea Exchange Bank	330 103	301 825
1 430	NHN Corporation	206 861	254 816
1 900	POSCO, CAAÉ	152 602	251 489
450	Samsung Electronics Co. Ltd.	304 341	274 575
2 470	Samsung Fire & Marine Insurance Co. Ltd.	433 262	525 225
		1 930 893	2 197 224
Taïwan – 8,1 %			
246 640	ASIA Cement Corporation	387 074	376 595
429 000	Chinatrust Financial Holding	397 902	421 921
78 000	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	172 590	205 533
31 766	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., CIAÉ	274 300	323 009
28 000	Mediatek Inc.	412 645	328 840
25 000	Siliconware Precision Industries Co., CAAÉ	276 539	186 386
77 000	Taiwan Fertilizer Co. Ltd.	350 970	294 634
23 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	263 559	255 923
		2 535 579	2 392 841
Thaïlande – 1,9 %			
55 000	Electricity Generating Public Company Ltd.	205 675	141 933
63 000	Kasikornbank Public Company Ltd.	190 352	137 957

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

Fonds Scotia de la région du Pacifique
(auparavant le Fonds Scotia de croissance de la région du Pacifique) (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Thaïlande (suite)			
49 000	PTT Exploration and Production Public Co. Ltd.	204 307	275 262
		600 334	555 152
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	29 452 264	29 389 618
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,9 %		268 553
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		29 658 171

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

Fonds Scotia de la région du Pacifique
(auparavant le Fonds Scotia de croissance de la région du Pacifique) (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia de la région du Pacifique (le « Fonds ») est d'obtenir une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit surtout dans un large éventail de titres de participation de sociétés du secteur ouest de la région du Pacifique.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds était exposé aux monnaies suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Yen	11 812 144	39,8
Dollar australien	4 989 724	16,8
Dollar de Hong Kong	4 573 554	15,4
Dollar américain	1 975 209	6,7
Won sud-coréen	1 945 735	6,6
Dollar taïwanais	1 651 406	5,6
Dollar de Singapour	1 159 321	3,9
Baht thaïlandais	555 152	1,9
Ringgit de Kuala Lumpur	417 959	1,4
Rupiah de Jakarta	215 936	0,7
Peso philippin	119 672	0,4
Total	29 415 812	99,2

Dans le tableau ci-dessus, les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 2 941 581 $ (environ 9,9 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne donnent pas droit à des intérêts. Aussi, le Fonds est peu exposé aux risques qui pourraient découler des variations des taux d'intérêt en vigueur.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. Au 30 juin 2008, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 3 232 858 $ (environ 10,9 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds Scotia d'Amérique latine
(auparavant le Fonds Scotia de croissance d'Amérique latine) (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	104 474 102 $	92 604 936 $
Encaisse	1 473 922	1 622 557
Revenu de placement à recevoir	–	114 506
Montant à recevoir pour la vente de titres	9 665	–
Souscriptions à recevoir	155 429	123 274
	106 113 118	94 465 273
PASSIF		
Distributions à verser	–	1 353
Remboursements à payer	150 078	60 326
Charges à payer	217 849	196 698
	367 927	258 377
Actif net	105 745 191 $	94 206 896 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	101 933 437 $	90 631 777 $
Parts de catégorie F	132 386 $	142 835 $
Parts de catégorie I	3 679 368 $	3 432 284 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	2 708 561	2 563 896
Parts de catégorie F	3 498	4 033
Parts de catégorie I	96 688	97 062
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	37,63 $	35,35 $
Parts de catégorie F	37,85 $	35,42 $
Parts de catégorie I	38,05 $	35,36 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	495 942 $	724 857 $
Intérêts	498 110	470 367
Prêts de titres	1 277	114
Retenues d'impôts étrangers	(85 409)	(38 059)
	909 920	1 157 279
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	938 750	744 984
Honoraires des vérificateurs	8 720	6 587
Honoraires versés au comité de révision indépendant	365	177
Frais de garde	77 544	47 157
Frais de dépôt	9 513	8 728
Honoraires des avocats	1 986	2 325
Charges liées à l'information des porteurs de parts	14 438	9 086
Frais d'administration, autres charges et TPS	129 375	126 811
	1 180 691	945 855
Charges absorbées	(5 737)	(5 633)
	1 174 954	940 222
Revenu de placement net (perte nette)	(265 034)	217 057
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	1 073 862	7 914 689
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(52 535)	(43 087)
Coûts de transaction	(124 153)	(168 759)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	5 378 827	982 731
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	6 276 001	8 685 574
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	6 010 967 $	8 902 631 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	5 737 667 $	8 470 392 $
Parts de catégorie F	8 273 $	24 668 $
Parts de catégorie I	265 027 $	407 570 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	2,20 $	3,95 $
Parts de catégorie F	2,33 $	4,04 $
Parts de catégorie I	2,71 $	4,10 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	90 631 777 $	67 328 324 $
Parts de catégorie F	142 835	207 187
Parts de catégorie I	3 432 284	2 438 661
	94 206 896	69 974 172
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	5 737 667	8 470 392
Parts de catégorie F	8 273	24 669
Parts de catégorie I	265 027	407 570
	6 010 967	8 902 631
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	15 581 709	16 366 887
Parts de catégorie F	9 531	–
Parts de catégorie I	254 193	2 050 913
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	(307)	197
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(10 017 409)	(9 909 475)
Parts de catégorie F	(28 253)	(13 670)
Parts de catégorie I	(272 136)	(1 233 671)
	5 527 328	7 261 181
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	11 301 660	14 928 001
Parts de catégorie F	(10 449)	10 999
Parts de catégorie I	247 084	1 224 812
	11 538 295	16 163 812
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	101 933 437	82 256 325
Parts de catégorie F	132 386	218 186
Parts de catégorie I	3 679 368	3 663 473
	105 745 191 $	86 137 984 $

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

Fonds Scotia d'Amérique latine
(auparavant le Fonds Scotia de croissance d'Amérique latine) (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 98,8 %			
Bermudes – 1,9 %			
24 100	Credicorp Ltd.	950 005	2 018 472
Brésil – 68,0 %			
85 500	All America Latina Logistica SA	693 505	1 112 121
266 600	Banco Do Brasil SA	4 628 709	4 426 283
66 200	Banco Nossa Caixa SA	1 628 456	1 753 757
294 000	Banco Panamericano SA	1 574 548	1 665 108
174 600	Bradespar SA, priv.	3 585 167	4 799 908
266 200	Brascan Residential Properties SA	1 871 602	1 473 779
56 800	Companhia Paranaense De Energia-Copel PFB	701 526	1 170 027
148 004	Companhia Vale do Rio Doce SA, CAAÉ	1 809 410	5 406 994
218 962	Companhia Vale do Rio Doce SA, CAAÉ, priv., série A	1 734 403	6 663 838
195 400	Gerdau SA, priv.	2 766 968	4 764 913
129 300	Industrias Romi SA	1 456 816	1 374 105
236 400	Klabin Segall SA	1 476 904	1 487 814
510 800	Laep Investments Ltd.	1 623 112	864 644
82 800	Localiza Rent A Car SA	465 090	948 436
50 000	MMX Mineracao e Metalicos SA	524 339	1 568 317
2 800	MPX Mineracao e Energia SA	1 560 787	1 648 180
50 700	OdontoPrev SA	1 387 575	1 322 808
2 000	OGX Petroleo e Gas Participacoes SA	1 531 670	1 616 362
246 200	PDG Realty SA	3 400 468	3 586 235
102 800	Petroleo Brasileiro SA, CAAÉ	1 929 400	7 426 209
150 692	Petroleo Brasileiro SA, CAAÉ, sans droit de vote	2 244 046	8 906 366
47 682	Profarma Distribuidora	726 218	758 577
119 500	Saraiva SA Livreiros Editores, priv.	1 739 811	2 452 464
167 800	SEB – Sistema Educacional Brasileiro SA	2 560 331	2 770 986
145 700	Tegma Gestao Logistica SA	1 589 880	1 842 309
		45 210 741	71 810 540
Chili – 3,2 %			
26 300	Banco Santander Chile SA, CAAÉ	1 229 888	1 153 671
239 155	Cencosud SA	1 004 701	736 774
92 200	Masisa SA, CAAÉ	1 213 976	815 656
569 692	Sonda SA	850 841	728 605
		4 299 406	3 434 706
Mexique – 21,8 %			
1 185 216	Alsea SA	1 440 129	1 522 533
160 668	America Movil SA de CV, série L, CAAÉ	7 796 433	8 643 879
35 821	Cemex SA de CV, CAAÉ	1 365 416	902 384
1 280 700	Controladora Comercial Mexicana SA de CV	3 693 585	3 919 837
33 192	Desarrolladora Homex, CAAÉ	1 899 833	1 983 077
465 100	Empresas ICA SA de CV	2 139 936	2 970 327
772 100	Genomma Lab Internacional SA, série B	1 251 321	1 214 033
127 988	Grupo Famsa SA	581 290	506 278
295 400	Grupo Financiero Banorte S.A.B. de CV	1 399 549	1 416 812
		21 567 492	23 079 160
Pérou – 2,0 %			
31 576	Compania de Minas Buenaventura SA, CAAÉ	2 038 418	2 105 195
Royaume-Uni – 1,9 %			
152 777	Antofagasta PLC	2 428 413	2 026 029
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	76 494 475	104 474 102
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,2 %		1 271 089
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		105 745 191

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

Fonds Scotia d'Amérique latine
(auparavant le Fonds Scotia de croissance d'Amérique latine) (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia d'Amérique latine (le « Fonds ») est d'obtenir une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit surtout dans un large éventail de titres de participation de qualité supérieure de sociétés d'Amérique latine.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds était exposé aux monnaies suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Dollar américain	46 160 544	43,7
Real brésilien	43 407 132	41,0
Peso mexicain	11 549 820	10,9
Livre sterling	2 026 029	1,9
Peso chilien	1 465 379	1,4
Total	104 608 904	98,9

Dans le tableau ci-dessus, les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 10 460 890 $ (environ 9,9 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne donnent pas droit à des intérêts. Aussi, le Fonds est peu exposé aux risques qui pourraient découler des variations des taux d'intérêt en vigueur.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. Au 30 juin 2008, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 10 342 936 $ (environ 9,8 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds Scotia de croissance mondiale (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	309 351 860 $	282 361 886 $
Encaisse	4 830 936	7 029 479
Revenu de placement à recevoir	304 542	296 992
Souscriptions à recevoir	272 419	212 861
	314 759 757	289 901 218
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	–	512 477
Remboursements à payer	41 065	236 043
Charges à payer	218 470	251 732
	259 535	1 000 252
Actif net	314 500 222 $	288 900 966 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	96 204 990 $	104 687 459 $
Parts de catégorie conseillers	2 098 $	– $
Parts de catégorie I	218 293 134 $	184 213 507 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	3 085 398	3 175 449
Parts de catégorie conseillers	67	–
Parts de catégorie I	6 797 349	5 492 228
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	31,18 $	32,97 $
Parts de catégorie conseillers	31,18 $	– $
Parts de catégorie I	32,11 $	33,54 $

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	5 814 507 $	3 751 338 $
Intérêts	329 589	91 636
Prêts de titres	13 332	844
Retenues d'impôts étrangers	(409 587)	(220 689)
	5 747 841	3 623 129
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	988 468	1 174 377
Honoraires des vérificateurs	7 527	7 626
Honoraires versés au comité de révision indépendant	1 115	674
Frais de garde	42 715	62 554
Frais de dépôt	10 210	10 626
Honoraires des avocats	3 937	5 005
Charges liées à l'information des porteurs de parts	35 481	28 651
Frais d'administration, autres charges et TPS	337 828	606 362
	1 427 281	1 895 875
Charges absorbées	(129 924)	(93 716)
	1 297 357	1 802 159
Revenu de placement net (perte nette)	4 450 484	1 820 970
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(8 690 595)	16 171 578
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	143 773	(625 834)
Coûts de transaction	(122 138)	(118 679)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(8 927 757)	(22 848 766)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	–	19 941
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(17 596 717)	(7 401 760)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(13 146 233)$	(5 580 790)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(5 614 426)$	(1 478 210)$
Parts de catégorie conseillers+	(2)$	– $
Parts de catégorie I	(7 531 805)$	(4 102 580)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(1,79)$	(0,45)$
Parts de catégorie conseillers+	(0,03)$	– $
Parts de catégorie I	(1,19)$	(0,88)$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	104 687 459 $	116 083 558 $
Parts de catégorie I	184 213 507	–
	288 900 966	116 083 558
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(5 614 426)	(1 478 210)
Parts de catégorie conseillers+	(2)	–
Parts de catégorie I	(7 531 805)	(4 102 580)
	(13 146 233)	(5 580 790)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	4 689 012	21 969 691
Parts de catégorie conseillers+	2 100	–
Parts de catégorie I	42 820 199	173 386 252
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(7 557 055)	(19 550 011)
Parts de catégorie I	(1 208 767)	(475 386)
	38 745 489	175 330 546
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(8 482 469)	941 470
Parts de catégorie conseillers+	2 098	–
Parts de catégorie I	34 079 627	168 808 286
	25 599 256	169 749 756
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	96 204 990	117 025 028
Parts de catégorie conseillers+	2 098	–
Parts de catégorie I	218 293 134	168 808 286
	314 500 222 $	285 833 314 $

+ Ces parts ont été créées le 4 février 2008.

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

Fonds Scotia de croissance mondiale (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2008

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS – 98,4 %			
ACTIONS CANADIENNES – 1,9 %			
Énergie – 0,6 %			
82 523	Opti Canada Inc.	1 657 937	1 906 281
Matières premières – 0,5 %			
153 800	Ivanhoe Mines Ltd.	1 623 484	1 696 414
Produits industriels – 0,8 %			
89 216	Ritchie Bros. Auctioneers Inc.	2 119 704	2 468 592
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	5 401 125	6 071 287
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 96,4 %			
États-Unis – 30,9 %			
75 328	Altria Group Inc.	1 713 516	1 576 488
50 317	Automatic Data Processing Inc.	2 590 407	2 150 233
50 179	ConocoPhillips	4 040 319	4 819 894
35 059	Deere & Company	2 672 617	2 579 124
102 018	eBay Inc.	3 620 487	2 843 631
58 363	EOG Resources Inc.	5 068 410	7 809 591
33 636	Fastenal Corporation	1 487 749	1 475 128
61 255	Genentech Inc.	4 502 002	4 738 643
119 785	IMS Health Inc.	3 916 441	2 846 526
3 832	Markel Corporation	2 093 412	1 433 390
48 028	Microchip Technology Inc.	1 937 785	1 495 961
200 125	Microsoft Corporation	6 773 332	5 614 987
85 595	Moody's Corporation	6 296 156	2 998 693
96 812	Omnicom Group Inc.	5 646 970	4 417 555
78 011	Patterson Dental Company	3 180 606	2 315 291
87 242	PepsiCo Inc.	6 443 479	5 657 219
75 328	Philip Morris International Inc.	4 052 179	3 789 102
26 103	Praxair Inc.	1 979 854	2 505 967
83 618	Progressive Corporation	1 893 147	1 593 918
118 638	Schlumberger Ltd.	9 434 166	12 987 997
23 642	United States Steel Corporation	2 871 970	4 455 254
49 900	Wal-Mart Stores Inc.	2 793 564	2 854 584
240 602	Walgreen Company	11 181 444	7 965 345
128 331	WellPoint Inc.	10 843 539	6 224 870
		107 033 551	97 149 391
Australie – 1,2 %			
427 493	Brambles Ltd.	4 552 471	3 661 255
Belgique – 1,1 %			
28 086	Groupe Bruxelles Lambert SA	3 784 703	3 392 698
Bermudes – 0,8 %			
82 769	Seadrill Ltd.	1 838 883	2 579 465
Brésil – 6,1 %			
242 875	Banco Itau Holding Financeira SA, CAAÉ	4 482 507	5 030 945
111 300	Companhia Vale do Rio Doce SA, CAAÉ, priv., série A	2 360 443	3 387 278
183 000	Petroleo Brasileiro SA, CAAÉ, sans droit de vote	5 399 659	10 815 868
		12 242 609	19 234 091
Chine – 1,0 %			
654 000	China National Building Material Co. Ltd.	2 111 067	1 279 340
42 200	Sina Corporation	1 597 273	1 818 428
		3 708 340	3 097 768
Danemark – 1,3 %			
322	A P Moeller –Maersk A/S	3 589 794	3 999 950
Égypte – 1,2 %			
172 400	Egyptian Financial Group-Hermes Holding	1 724 145	1 580 160
16 650	Orascom Construction, CIAÉ	2 291 449	2 326 439
		4 015 594	3 906 599

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
France – 1,6 %			
30 916	Électricité de France	2 912 374	2 989 820
31 152	Essilor International SA	2 049 227	1 938 685
		4 961 601	4 928 505
Allemagne – 3,4 %			
169 889	Celesio AG	11 235 747	6 266 289
14 000	Q-Cells AG	1 758 236	1 442 498
54 593	SAP AG	3 043 182	2 900 347
		16 037 165	10 609 134
Hong Kong – 4,8 %			
242 000	Cheung Kong (Holdings) Ltd.	3 692 584	3 319 142
229 000	China Mobile (Hong Kong) Ltd.	3 701 956	3 125 635
82 000	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	1 278 607	1 214 848
1 128 500	Kingboard Chemicals Holdings	5 634 681	5 304 832
1 086 000	Kowloon Development Co. Ltd.	2 526 395	2 026 887
		16 834 223	14 991 344
Inde – 0,6 %			
17 700	Reliance Industries Ltd., CIAÉ	1 734 355	1 776 336
Israël – 0,6 %			
38 500	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAÉ	1 640 264	1 798 387
Italie – 0,5 %			
281 836	UniCredito Italiano SpA	2 705 750	1 751 371
Japon – 4,8 %			
173 900	Asahi Breweries Ltd.	2 832 739	3 315 073
75 150	Canon Inc.	4 440 308	3 930 145
537	Japan Tobacco Inc.	2 902 752	2 331 676
65 000	KAO Corporation	2 103 502	1 737 093
103 800	Mitsui Sumitomo Insurance Group	4 716 308	3 644 128
		16 995 609	14 958 115
Luxembourg – 0,8 %			
21 050	Evraz Group SA	1 719 532	2 501 122
Mexique – 1,1 %			
66 522	America Movil SA de CV, série L, CAAÉ	3 347 571	3 578 859
Russie – 4,1 %			
125 050	OAO Gazprom, CAAÉ	5 941 081	7 397 220
128 400	Open Joint Stock Company Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel, CAAÉ	3 354 738	3 313 160
28 400	Uralkali, CIAÉ	1 662 833	2 105 763
		10 958 652	12 816 143
Singapour – 2,6 %			
345 000	DBS Group Holdings Ltd.	5 053 639	4 887 985
399 000	Keppel Corporation Ltd.	3 001 779	3 355 121
		8 055 418	8 243 106
Afrique du Sud – 1,6 %			
169 845	Naspers Ltd., catégorie N	3 531 851	3 776 948
126 249	Standard Bank Group Ltd.	1 789 355	1 248 842
		5 321 206	5 025 790
Corée du Sud – 0,8 %			
62 680	Hana Financial Group Inc.	3 069 908	2 455 830
Suède – 6,5 %			
399 314	Atlas Copco AB, catégorie B	7 106 227	5 412 436
179 729	Ericsson LM, catégorie B	3 194 185	1 891 664
70 246	Getinge AB, catégorie B	1 801 560	1 748 867
352 035	Investor AB, catégorie B	9 453 563	7 535 844
155 807	Svenska Handelsbanken AB, série A	4 938 921	3 757 227
		26 494 456	20 346 038

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

Fonds Scotia de croissance mondiale (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Suisse – 8,1 %			
105 430	Compagnie Financière Richemont AG	6 113 037	5 938 532
20 900	Julius Baer Holding AG	1 621 733	1 426 754
163 160	Nestlé SA	7 063 475	7 501 289
110 841	Schindler Holdings AG	7 754 278	8 385 672
110 762	UBS AG	5 344 951	2 335 592
		27 897 474	25 587 839
Taïwan – 0,7 %			
209 603	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	2 487 737	2 332 271
Royaume-Uni – 10,4 %			
130 700	Aggreko PLC	1 546 608	1 946 481
149 491	Billiton PLC	4 147 596	5 856 109
136 281	British American Tobacco PLC	4 857 580	4 792 960
210 873	Bunzl PLC	2 901 878	2 800 068
206 431	HSBC Holdings PLC	3 595 154	3 246 236
27 466	Lonmin PLC	2 028 820	1 766 029
179 800	Man Group PLC	2 361 549	2 260 438
558 300	Rolls-Royce Group PLC	5 875 390	3 866 244
34 227 200	*Rolls-Royce Group, droit sur les actions de catégorie B	–	–
975 027	Vodafone Group PLC	3 654 776	2 930 090
408 090	Wolseley PLC	9 173 890	3 094 511
		40 143 241	32 559 166
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	331 170 107	303 280 573
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	336 571 232	309 351 860
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,6 %		5 148 362
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		314 500 222

* Ce titre n'est pas négocié activement.

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

Fonds Scotia de croissance mondiale (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia de croissance mondiale (le « Fonds ») est d'obtenir une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit surtout dans un large éventail de titres de participation de sociétés situées partout dans le monde.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds était exposé aux monnaies suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Dollar américain	147 840 471	47,0
Livre sterling	32 559 166	10,4
Franc suisse	25 587 852	8,1
Euro	20 681 708	6,6
Couronne suédoise	20 346 038	6,5
Dollar de Hong Kong	16 270 683	5,2
Yen	15 005 294	4,8
Dollar de Singapour	8 243 106	2,6
Rand sud-africain	5 025 816	1,6
Couronne danoise	3 999 949	1,3
Dollar australien	3 661 315	1,2
Couronne norvégienne	2 630 811	0,8
Won sud-coréen	2 455 830	0,8
Livre égyptienne	1 580 160	0,5
Total	305 888 199	97,4

Dans le tableau ci-dessus, les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 30 588 820 $ (environ 9,7 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne donnent pas droit à des intérêts. Aussi, le Fonds est peu exposé aux risques qui pourraient découler des variations des taux d'intérêt en vigueur.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. Au 30 juin 2008, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 28 151 019 $ (environ 9,0 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation
(non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	100 693 851 $	93 325 736 $
Encaisse	6 798 818	2 477 589
Revenu de placement à recevoir	203 746	63 251
Montant à recevoir pour la vente de titres	683 097	–
Souscriptions à recevoir	120 809	93 035
	108 500 321	95 959 611
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	779 120	–
Distributions à verser	–	87
Remboursements à payer	23 466	88 063
Charges à payer	20 112	22 678
	822 698	110 828
Actif net	107 677 623 $	95 848 783 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	3 137 087 $	3 463 208 $
Parts de catégorie I	104 540 536 $	92 385 575 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	355 458	375 367
Parts de catégorie I	11 577 986	9 917 144
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	8,83 $	9,23 $
Parts de catégorie I	9,03 $	9,32 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	1 229 445 $	487 392 $
Intérêts	82 051	51 886
Distributions des gains en capital reçus	689	1 175 542
Retenues d'impôts étrangers	(143 323)	(74 887)
	1 168 862	1 639 933
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	37 805	83 209
Honoraires des vérificateurs	8 193	4 744
Honoraires versés au comité de révision indépendant	28	12
Frais de garde	37 819	17 563
Frais de dépôt	8 243	12 154
Honoraires des avocats	1 110	7 924
Charges liées à l'information des porteurs de parts	4 995	2 616
Frais d'administration, autres charges et TPS	31 176	21 722
	129 369	149 944
Charges absorbées	(19 321)	(43 385)
	110 048	106 559
Revenu de placement net (perte nette)	1 058 814	1 533 374
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(8 446 292)	319 987
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	8 333	169 651
Coûts de transaction	(145 024)	(131 984)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	4 850 862	(2 744 412)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(3 732 121)	(2 386 758)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(2 673 307)$	(853 384)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(150 642)$	178 061 $
Parts de catégorie F	– $	600 $
Parts de catégorie I	(2 522 665)$	(1 032 045)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(0,41)$	0,27 $
Parts de catégorie F	– $	0,32 $
Parts de catégorie I	(0,23)$	(0,13)$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	3 463 208 $	8 179 136 $
Parts de catégorie F	–	22 876
Parts de catégorie I	92 385 575	–
	95 848 783	8 202 012
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(150 642)	178 061
Parts de catégorie F	–	600
Parts de catégorie I	(2 522 665)	(1 032 045)
	(2 673 307)	(853 384)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	204 356	6 202 216
Parts de catégorie I	18 970 902	90 117 569
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(379 835)	(10 327 113)
Parts de catégorie F	–	(10 144)
Parts de catégorie I	(4 293 276)	(637 404)
	14 502 147	85 345 124
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(326 121)	(3 946 836)
Parts de catégorie F	–	(9 544)
Parts de catégorie I	12 154 961	88 448 120
	11 828 840	84 491 740
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	3 137 087	4 232 300
Parts de catégorie F	–	13 332
Parts de catégorie I	104 540 536	88 448 120
	107 677 623 $	92 693 752 $

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

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation
(non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS – 93,5 %			
ACTIONS CANADIENNES – 5,1 %			
Matières premières – 1,5 %			
102 900	Sherritt International Corporation	1 536 513	1 578 486
Produits de consommation discrétionnaire – 0,2 %			
6 100	Cogeco Cable Inc.	272 137	225 090
Services financiers – 0,8 %			
11 100	Banque Canadienne de l'Ouest	265 534	274 725
14 000	Banque Laurentienne du Canada	598 917	587 160
		864 451	861 885
Parts de fiducies de revenu – 2,6 %			
22 500	Chemtrade Logistics Income Fund	334 126	335 700
9 400	Crescent Point Energy Trust	347 664	378 914
10 500	Vermilion Energy Trust	412 233	464 625
82 100	Westshore Terminals Income Fund	1 261 519	1 623 117
		2 355 542	2 802 356
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	5 028 643	5 467 817
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 88,4 %			
États-Unis – 44,0 %			
35 400	Accelrys Inc.	266 266	147 306
4 100	Allegheny Technologies Inc.	438 417	247 382
26 900	American Software Inc., catégorie A	269 433	148 425
12 400	Arrow Electronics Inc.	532 969	388 002
19 300	Avnet Inc.	596 795	535 603
5 600	Brush Engineered Materials Inc.	340 595	139 416
6 700	Cabot Oil & Gas Corporation	269 980	462 137
91 600	Carriage Services Inc.	860 043	616 590
4 900	Charles River Laboratories Inc.	261 441	318 541
6 700	Ciena Corporation	284 474	158 123
84 400	Compuware Corporation	934 386	821 198
13 500	Continental Resource Inc.	288 567	953 477
11 700	Coventry Health Care Inc.	738 739	362 996
26 600	Crown Holdings Inc.	704 851	703 463
19 900	Davita Inc.	1 110 234	1 076 498
32 900	Eagle Test System Inc.	324 105	343 264
16 300	Endo Pharmaceutical Holdings Inc.	389 475	400 979
4 400	Ensco International Inc.	269 414	361 383
9 200	Esterline Technologies Corporation	465 247	462 210
16 500	Factset Research Systems Inc.	1 113 395	948 444
10 400	First United Corporation	270 796	189 758
12 600	Frontier Oil Corporation	374 974	307 261
39 500	Gamestop Corporation, catégorie A	1 707 774	1 625 136
69 100	Glatfelter	993 475	952 117
16 800	Global Industries Ltd.	342 675	302 934
16 600	Goodyear Tire & Rubber Company	464 448	301 698
8 100	Graham Corporation	296 549	612 236
31 800	Harris Corporation	1 843 351	1 634 611
92 500	Harvard Biosciences Inc.	552 056	420 759
23 900	Health Net Inc.	1 497 768	586 232
36 700	Helemerich & Payne Inc.	1 331 342	2 695 728
19 700	Hillenbrand Inc.	454 323	426 955
11 800	HMN Financial Inc.	438 182	180 522
206 100	iGo Inc.	279 288	260 649
14 300	International Rectifier Corporation	324 712	279 294
1 500	Intuitive Surgical Inc.	438 724	406 633
9 200	KBR Inc.	344 661	327 000
38 100	Kennametal Inc.	1 459 357	1 262 500
6 400	Kirby Corporation	273 254	313 313
111 900	Labranche & Company Inc.	905 021	808 016
25 800	Lam Research Corporation	1 447 195	947 281
6 500	Lennox International Inc.	246 077	191 986
10 900	Lincare Holdings Inc.	376 173	307 160
21 200	Longs Drug Stores Corporation	1 231 673	910 496
46 700	LSI Logic Corporation	339 810	291 967
6 200	Manitowoc Company Inc.	248 873	205 383
65 200	Mariner Energy Inc.	1 670 679	2 458 407
5 200	MEMC Electronic Materials Inc.	341 048	326 270
13 000	Metavante Technologies Inc.	297 736	299 248
38 300	NRG Energy Inc.	1 692 054	1 675 374
3 100	Olympic Steel Inc.	114 281	236 241
88 400	Orchid Cellmark Inc.	419 541	232 610
19 200	Par Pharmaceutical Companies Inc.	582 211	317 621
9 400	Pediatrix Medical Group Inc.	592 285	471 970
19 800	PerkinElmer Inc.	578 079	562 402
6 700	Pharmaceutical Product Development Inc.	270 008	279 483
9 600	Progress Software Corporation	332 638	250 356
202 100	Retail Ventures Inc.	1 060 918	857 465
49 700	Rex Stores Corporation	972 338	585 457
71 100	Sierra Pacific Resources	1 375 902	920 212
62 800	Silicon Image Inc.	441 327	454 112
14 100	Somanetics Corporation	252 990	290 775
78 000	Standard Motor Products Inc.	1 537 806	648 349
61 200	Steel Dynamics Inc.	1 601 858	2 438 661
20 700	Stoneridge Inc.	275 655	360 169
66 600	Sun Healthcare Group Inc.	944 678	906 802
17 000	Sykes Enterprises Inc.	286 650	295 791
15 500	Syniverse Holdings Inc.	291 812	255 780
7 900	TBS International Ltd.-A	300 638	319 871
23 400	Techteam Global Inc.	288 233	226 962
20 700	Tidewater Inc.	1 379 146	1 369 740
23 100	Titanium Metals Corporation	915 165	329 128
24 800	Transatlantic Holdings Inc.	1 880 265	1 428 323
4 900	Universal Health Services Inc., catégorie B	323 384	315 292
3 100	US Cellular Corporation	263 281	177 940
15 800	US Physical Therapy Inc.	261 271	252 190
25 800	Vignette Corporation	435 726	310 761
39 100	Watson Pharmaceuticals Inc.	1 058 428	1 081 891
		51 979 388	47 278 715
Australie – 2,0 %			
84 900	Hastie Group Ltd.	345 682	230 724
6 500	Incitec Pivot Ltd.	268 997	1 167 775
17 400	MacArthur Coal Ltd.	336 974	284 518
159 700	Macmahon Holdings Ltd.	265 749	260 384
22 147	Washington H. Soul Pattinson & Company Limited	235 562	244 472
		1 452 964	2 187 873
Belgique – 0,2 %			
1 700	Bekaert NV	267 952	266 718
Bermudes – 2,5 %			
6 700	Axis Capital Holdings Ltd.	277 931	203 701
32 800	Foster Wheeler Ltd.	1 616 517	2 446 728
		1 894 448	2 650 429
France – 3,2 %			
3 700	Boiron SA	111 536	123 949
2 700	Bongrain SA	303 477	247 109
3 700	Crédit Industriel et Commercial	1 608 640	901 920
780	Eramet	752 038	784 534
1 620	Esso Ste Anonyme Française	494 286	415 710
3 600	Manutan International	313 257	265 910
4 000	Thales SA	269 684	232 119

Toutes les actions sont 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 vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
France (suite)			
2 800	Thermador Groupe	570 151	427 327
		4 423 069	3 398 578
Allemagne – 3,7 %			
8 700	Deutsche Boerse AG	1 422 430	995 793
1 500	Heidelbergcement AG	266 981	218 738
1 900	Man AG	277 165	214 378
8 900	Norddeutsche Affinerie AG	490 378	495 006
8 500	Salzgitter AG	1 537 304	1 582 960
5 600	Solon AG fuer Solartechnik	410 281	525 222
		4 404 539	4 032 097
Hong Kong – 2,0 %			
860 000	Chow Sang Sang Holdings	1 096 500	888 454
964 000	Midland Holdings Ltd.	1 325 535	608 632
1 503 000	Prosperity Real Estate Investment	309 825	294 069
458 000	TCC International Holdings Ltd.	337 932	340 204
		3 069 792	2 131 359
Italie – 1,3 %			
8 100	Biesse SpA	267 035	141 278
9 500	Danieli SpA	280 156	360 349
142 600	IFIL Investments SpA	1 572 416	942 382
		2 119 607	1 444 009
Japon – 10,0 %			
148	Acca Networks Co. Ltd.	259 360	170 347
22 000	Aisan Industry Co. Ltd.	270 591	216 373
13 000	Akebono Brake Industry Company	95 876	77 670
8 200	Aloka Co. Ltd.	106 841	115 446
2 038	Apamanshop Holdings Co Ltd.	470 380	426 276
40 000	Belluna Co. Ltd.	339 244	278 735
58 000	Chubu Shiryo Co. Ltd.	548 889	444 322
12 000	Cocokara Fine Holdings Inc.	269 573	264 318
25 900	Daiichikosho Co. Ltd.	290 618	265 838
4 600	Fujitsu Frontech Ltd.	44 008	44 455
46 900	Futaba Industrial Co. Ltd.	1 285 639	1 104 729
16 000	H-One Co. Ltd.	273 961	147 591
12 600	Hisamitsu Pharmaceutical Co. Inc.	378 067	558 701
22 000	Hitachi Capital	278 771	360 226
71 000	Hokkan Holdings Ltd.	279 963	205 860
50 000	Kaken Pharmaceutical Co. Ltd.	407 459	425 578
537	KK Davinci Advisors	419 277	374 296
26 000	Koito Manufacturing Co. Ltd.	370 652	367 855
23 300	Konaka Co. Ltd.	272 913	112 112
17 800	Marubun Corporation	252 539	126 449
371	MID Real Estate Investment Trust Inc.	1 438 363	1 234 810
55 700	Miraca Holdings Inc.	1 248 593	1 363 026
18 000	Okaya & Co. Ltd.	278 647	232 897
394	Raysum Co. Ltd.	320 243	266 886
10 300	Ricoh Leasing Co. Ltd	274 924	228 674
17 000	Token Corporation	572 932	737 268
245	Tosei Corporation	156 858	112 435
47 800	Unipres Corporation	404 002	512 976
		11 609 183	10 776 149
Libéria – 0,4 %			
10 600	Excel Maritime Carriers Ltd.	259 749	424 329
Singapour – 1,1 %			
363 600	Noble Group Ltd.	549 526	647 975
210 000	Straits Asia Resources Ltd.	471 339	548 196
		1 020 865	1 196 171
Espagne – 0,9 %			
800	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	276 975	356 852
10 000	Corporacion Financiera Alba SA	708 453	595 963
		985 428	952 815
Suède – 2,7 %			
64 500	Aangpanneforeningen AB, série B	1 549 528	1 868 756
54 500	NCC AB, catégorie B	1 596 595	832 258
110 900	Proffice AB, catégorie B	334 452	255 113
		3 480 575	2 956 127
Suisse – 4,0 %			
3 900	Daetwyler Holding AG	269 950	286 638
500	Helvetia Holding AG	244 913	197 260
4 800	Syngenta AG	1 364 522	1 584 372
72 600	Temenos Group AG	1 858 259	2 283 272
		3 737 644	4 351 542
Royaume-Uni – 10,4 %			
18 700	Antofagasta PLC	308 490	247 987
75 100	Aveva Group PLC	1 502 956	2 336 230
12 400	Charter PLC	274 477	217 683
776 500	Chaucer Holdings PLC	1 698 556	1 265 548
32 600	Chemring Group PLC	1 498 742	1 566 253
133 100	Ferrexpo PLC	1 023 489	1 066 212
65 300	Galliford Try PLC	250 192	50 082
79 100	Game Group PLC	269 731	464 840
54 900	Hunting PLC	930 932	979 207
32 700	JKX Oil & Gas PLC	302 894	347 672
12 200	Keller Group PLC	281 825	154 776
4 900	Lonmin PLC	302 543	315 064
49 300	Micro Focus International PLC	269 935	262 058
127 200	Petrofac Ltd.	1 325 640	1 905 511
		10 240 402	11 179 123
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	100 945 605	95 226 034
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	105 974 248	100 693 851
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 6,5 %		6 983 772
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		107 677 623

Toutes les actions sont 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 vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation (le « Fonds ») est d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de participation de petites sociétés situées partout dans le monde.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds était exposé aux monnaies suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Dollar américain	50 583 057	47,0
Livre sterling	11 273 836	10,5
Euro	10 977 703	10,2
Yen	10 790 900	10,0
Franc suisse	5 304 052	4,9
Couronne suédoise	3 143 991	2,9
Dollar australien	2 188 226	2,0
Dollar de Hong Kong	2 133 549	2,0
Dollar de Singapour	1 233 601	1,1
Couronne norvégienne	178 479	0,2
Total	97 807 394	90,8

Dans le tableau ci-dessus, les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 9 780 739 $ (environ 9,1 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne donnent pas droit à des intérêts. Aussi, le Fonds est peu exposé aux risques qui pourraient découler des variations des taux d'intérêt en vigueur.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. Au 30 juin 2008, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 9 565 916 $ (environ 8,9 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds Scotia potentiel mondial (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	70 697 330 $	60 779 107 $
Encaisse	5 090 097	7 013 205
Revenu de placement à recevoir	81 825	71 027
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	359 561
Souscriptions à recevoir	94 740	62 645
À recevoir au titre de contrats de change à terme	–	13 049
	75 963 992	68 298 594
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	81 572	2 963 419
Distributions à verser	–	202
Remboursements à payer	10 361	50 207
Charges à payer	18 883	22 811
À payer au titre de contrats de change à terme	172 406	–
	283 222	3 036 639
Actif net	75 680 770 $	65 261 955 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	6 213 331 $	4 566 187 $
Parts de catégorie conseillers	96 $	– $
Parts de catégorie F	7 373 $	7 923 $
Parts de catégorie I	69 459 970 $	60 687 845 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	711 146	483 743
Parts de catégorie conseillers	11	–
Parts de catégorie F	820	820
Parts de catégorie I	7 720 522	6 321 236
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	8,74 $	9,44 $
Parts de catégorie conseillers	8,70 $	– $
Parts de catégorie F	8,99 $	9,66 $
Parts de catégorie I	9,00 $	9,60 $

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	1 477 423 $	284 113 $
Intérêts	87 071	59 222
Retenues d'impôts étrangers	(198 282)	(47 037)
	1 366 212	296 298
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	60 075	64 305
Honoraires des vérificateurs	6 135	4 201
Honoraires versés au comité de révision indépendant	34	14
Frais de garde	16 331	7 330
Frais de dépôt	8 190	12 118
Honoraires des avocats	1 126	10 775
Charges liées à l'information des porteurs de parts	5 167	2 657
Frais d'administration, autres charges et TPS	30 363	20 408
	127 421	121 808
Charges absorbées	(11 108)	(41 819)
	116 313	79 989
Revenu de placement net (perte nette)	1 249 899	216 309
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(64 124)	938 113
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(171 657)	(11 799)
Coûts de transaction	(56 380)	(25 406)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(5 202 023)	645 727
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(185 455)	(17 619)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(5 679 639)	1 529 016
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(4 429 740)$	1 745 325 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(405 363)$	287 043 $
Parts de catégorie conseillers[+]	(4)$	– $
Parts de catégorie F	(550)$	600 $
Parts de catégorie I	(4 023 823)$	1 457 682 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(0,67)$	0,48 $
Parts de catégorie conseillers[+]	(0,36)$	– $
Parts de catégorie F	(0,67)$	0,59 $
Parts de catégorie I	(0,56)$	0,33 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	4 566 187 $	7 297 696 $
Parts de catégorie F	7 923	10 485
Parts de catégorie I	60 687 845	–
	65 261 955	7 308 181
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(405 363)	287 043
Parts de catégorie conseillers[+]	(4)	–
Parts de catégorie F	(550)	600
Parts de catégorie I	(4 023 823)	1 457 682
	(4 429 740)	1 745 325
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	2 493 054	440 837
Parts de catégorie conseillers[+]	100	–
Parts de catégorie I	14 032 679	43 800 526
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(440 547)	(5 079 797)
Parts de catégorie F	–	(3 000)
Parts de catégorie I	(1 236 731)	(109 970)
	14 848 555	39 048 596
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	1 647 144	(4 351 917)
Parts de catégorie conseillers[+]	96	–
Parts de catégorie F	(550)	(2 400)
Parts de catégorie I	8 772 125	45 148 238
	10 418 815	40 793 921
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	6 213 331	2 945 779
Parts de catégorie conseillers[+]	96	–
Parts de catégorie F	7 373	8 085
Parts de catégorie I	69 459 970	45 148 238
	75 680 770 $	48 102 102 $

[+] Ces parts ont été créées le 4 février 2008.

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

Fonds Scotia potentiel mondial (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2008

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS – 93,4 %			
ACTIONS CANADIENNES – 10,1 %			
Énergie – 2,4 %			
17 800	Canadian Natural Resources Ltd.	1 208 325	1 794 952
Matières premières – 7,7 %			
1 096 700	Eastern Platinum Ltd.	2 902 452	2 983 024
234 400	Mercator Minerals Ltd.	2 483 988	2 845 616
		5 386 440	5 828 640
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	6 594 765	7 623 592
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 83,3 %			
États-Unis – 32,0 %			
93 200	Capital Product Partners LP	2 355 208	1 707 179
134 000	Comcast Corporation, catégorie A spéciale	3 129 824	2 510 561
146 100	Dell Inc.	3 722 346	3 260 276
194 300	Eclipsys Corporation	3 867 586	3 515 469
29 121	Freeport-McMoran Copper & Gold Inc., catégorie B	2 465 237	3 480 596
55 500	Huron Consulting Group Inc.	2 322 221	2 325 307
112 400	Intel Corporation	2 674 302	2 462 394
257 830	KKR Financial Holdings LLC	3 553 730	2 761 084
753 600	Level 3 Communications Inc.	3 884 974	2 267 356
		27 975 428	24 290 222
Bermudes – 5,7 %			
497 500	Dockwise Ltd.	1 887 645	1 887 716
134 224	Global Crossing Ltd.	2 682 961	2 421 669
		4 570 606	4 309 385
Brésil – 2,3 %			
135 800	Bovespa Holding SA	2 009 994	1 711 078
Grèce – 2,2 %			
46 800	OPAP SA	1 716 898	1 661 018
Hong Kong – 8,8 %			
218 000	China Mobile (Hong Kong) Ltd.	2 851 540	2 975 495
2 017 000	Country Garden Holdings Company	2 214 975	1 328 430
162 300	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	2 786 547	2 404 510
		7 853 062	6 708 435
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Irlande – 1,5 %			
110 335	Babcock & Brown Air Ltd., CAAÉ	2 110 159	1 123 054
Israël – 2,7 %			
43 600	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAÉ	1 879 284	2 036 614
Italie – 2,5 %			
50 400	Eni SpA	1 748 424	1 914 297
Mexique – 3,6 %			
50 300	America Movil SA de CV, série L, CAAÉ	2 968 244	2 706 121
Philippines – 1,8 %			
11 436 000	PNOC Energy Development Corporation	1 559 492	1 350 648
Russie – 3,3 %			
41 700	OAO Gazprom, CAAÉ	2 233 863	2 466 726
Espagne – 3,1 %			
87 500	Telefonica SA	2 535 789	2 358 776
Suisse – 10,7 %			
20 600	Bachem Holding AG, catégorie B	1 838 112	1 868 767
11 800	Roche Holdings AG	1 942 645	2 159 641
31 600	Swiss Re	2 608 784	2 132 691
7 400	Verwaltings-und Privat-Bank AG	1 633 315	1 917 532
		8 022 856	8 078 631
Royaume-Uni – 3,1 %			
784 900	Vodafone Group PLC	2 493 581	2 358 733
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	69 677 680	63 073 738
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	76 272 445	70 697 330
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 6,6 %		4 983 440
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		75 680 770

ENGAGEMENTS – CONTRATS À TERME

Date du règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2008 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens
16 déc. 2008	Peso philippin	9 500 000	Dollar américain	205 672	217 157	(1 100)
16 déc. 2008	Dollar américain	1 289 491	Peso philippin	60 000 000	1 317 353	(2 204)
6 nov. 2008	Dollar américain	4 538 235	Franc suisse	4 800 000	4 797 640	(169 102)
					6 332 150	(172 406)

Les contrats de change à terme en circulation au 30 juin 2008 sont conclus avec des institutions financières ayant une notation de A1 selon Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia potentiel mondial (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia potentiel mondial (le « Fonds ») est d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans un portefeuille plus concentré de titres de participation de sociétés situées partout dans le monde.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds était exposé aux monnaies suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Dollar américain	40 942 242	54,1
Dollar de Hong Kong	6 708 435	8,9
Euro	5 934 091	7,8
Franc suisse	3 280 990	4,3
Livre sterling	2 358 740	3,1
Couronne norvégienne	1 887 716	2,5
Real brésilien	1 835 203	2,4
Peso philippin	250 452	0,3
Total	63 197 869	83,4

Dans le tableau ci-dessus, les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 6 319 787 $ (environ 8,4 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne donnent pas droit à des intérêts. Aussi, le Fonds est peu exposé aux risques qui pourraient découler des variations des taux d'intérêt en vigueur.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. Au 30 juin 2008, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 6 292 062 $ (environ 8,3 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds Scotia mondial des changements climatiques (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Au

	30 juin 2008
ACTIF	
Placements à la juste valeur	7 760 656 $
Encaisse	476 311
Revenu de placement à recevoir	4 922
Souscriptions à recevoir	155 565
	8 397 454
PASSIF	
Montant à payer à l'acquisition de titres	323 925
Charges à payer	13 852
	337 777
Actif net	8 059 677 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE	
Parts de catégorie A	7 749 862 $
Parts de catégorie conseillers	309 815 $
PARTS EN CIRCULATION	
Parts de catégorie A	776 622
Parts de catégorie conseillers	31 047
ACTIF NET PAR PART	
Parts de catégorie A	9,98 $
Parts de catégorie conseillers	9,98 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour la période terminée le 30 juin*

	2008
REVENU DE PLACEMENT	
Dividendes	40 979 $
Intérêts	4 054
Retenues d'impôts étrangers	(7 860)
	37 173
CHARGES	
Frais de gestion (note 4)	34 564
Honoraires des vérificateurs	5 705
Honoraires versés au comité de révision indépendant	13
Frais de garde	29 678
Frais de dépôt	248
Honoraires des avocats	792
Charges liées à l'information des porteurs de parts	3 413
Frais d'administration, autres charges et TPS	19 126
	93 539
Charges absorbées	(55 920)
	37 619
Revenu de placement net (perte nette)	(446)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	35 790
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(40)
Coûts de transaction	(4 216)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(166 936)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(135 402)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(135 848)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	
Parts de catégorie A*	(131 293)$
Parts de catégorie conseillers*	(4 555)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART	
Parts de catégorie A*	(0,35)$
Parts de catégorie conseillers*	(0,32)$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour la période terminée le 30 juin*

	2008
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	
Parts de catégorie A*	– $
Parts de catégorie conseillers*	–
	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	
Parts de catégorie A*	(131 293)
Parts de catégorie conseillers*	(4 555)
	(135 848)
OPÉRATIONS SUR PARTS	
Produit de l'émission de parts	
Parts de catégorie A*	7 949 339
Parts de catégorie conseillers*	314 370
Montants versés pour le rachat de parts	
Parts de catégorie A*	(68 184)
	8 195 525
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	
Parts de catégorie A*	7 749 862
Parts de catégorie conseillers*	309 815
	8 059 677
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	
Parts de catégorie A*	7 749 862
Parts de catégorie conseillers*	309 815
	8 059 677 $

* Date de création : le 4 février 2008.

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

Fonds Scotia mondial des changements climatiques (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2008

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS – 96,3 %			
ACTIONS CANADIENNES – 1,8 %			
Services financiers – 1,0 %			
2 405	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	79 220	79 606
Services publics – 0,8 %			
12 806	Canadian Hydro Developers Inc.	74 955	68 384
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	154 175	147 990
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 94,5 %			
États-Unis – 49,6 %			
3 636	American Superconductor Corporation	103 266	131 832
9 719	Applied Materials Inc.	188 500	189 029
2 785	Archer-Daniels-Midland Company	124 281	95 665
2 165	Baxter International Inc.	131 973	141 008
350	Chicago Mercantile Exchange Holdings Inc.	165 146	136 778
2 732	Cisco Systems Inc.	68 300	64 811
3 152	Citigroup Inc.	73 531	53 686
6 367	Comverge Inc.	88 273	90 457
2 692	Convanta Holding Corporation	75 261	73 279
6 273	Corning Inc.	156 705	147 470
2 201	Danaher Corporation	168 526	173 410
8 341	Darling International Inc.	125 492	140 535
608	Deere & Company	51 283	44 728
1 583	DuPont (E.I.) de Nemours & Company	76 034	69 197
2 084	Enernoc Inc.	39 544	37 238
7 629	Evergreen Solar Inc.	79 105	75 085
890	Exelon Corporation	74 149	81 585
323	First Solar Inc.	80 349	89 779
1 545	FPL Group Inc.	101 020	103 211
7 617	Fuel Tech Inc.	158 632	135 950
6 300	General Electric Company	200 140	170 786
836	Goldman Sachs Group Inc.	150 178	148 717
201	Google Inc.	103 995	107 916
6 710	Hexcel Corporation	146 507	132 080
1 996	Itron Inc.	186 337	199 032
1 954	ITT Corporation	127 487	126 090
1 230	Jacobs Engineering Group Inc.	102 601	101 073
2 491	Johnson Controls Inc.	86 632	72 711
1 450	MEMC Electronic Materials Inc.	101 774	90 979
1 336	Monsanto Company	161 137	171 863
6 758	Nalco Holding Company	154 956	145 776
1 858	Schlumberger Ltd.	175 816	203 405
1 157	Sunpower Corporation Class A	92 786	84 938
1 428	VMWARE Inc., catégorie A	92 008	78 253
2 242	Waste Management Inc.	78 923	86 137
		4 090 647	3 994 489
Belgique – 0,7 %			
3 306	Dexia SA	81 034	53 529
Îles Caïmans – 1,0 %			
2 088	Suntech Power Holdings Co. Ltd., CAAÉ	90 932	79 773
Danemark – 3,8 %			
1 471	Novozymes A/S, série B	135 200	134 743
1 263	Vestas Wind Systems A/S	147 166	168 086
		282 366	302 829
Finlande – 3,4 %			
2 337	Fortum Oyj	103 730	120 722
6 139	Nokia Oyj	180 351	153 389
		284 081	274 111
France – 7,8 %			
1 233	EDF Énergies Nouvelles SA	81 778	84 305
832	L'Air Liquide SA	110 920	111 882
1 970	Suez SA	132 865	136 469
1 925	Total SA	154 742	167 390

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
France (suite)			
2 271	Veolia Environnement	158 885	129 060
		639 190	629 106
Allemagne – 4,7 %			
1 014	Metro AG	79 477	66 019
2 605	Nordex AG	109 687	110 257
878	Q-Cells AG	91 376	90 465
982	Siemens AG	118 582	110 287
		399 122	377 028
Irlande – 0,8 %			
6 422	Kingspan Group PLC	77 708	63 362
Japon – 2,0 %			
5 300	Keihin Corporation	85 173	81 804
15 000	Toray Industries Inc.	93 484	82 203
		178 657	164 007
Pays-Bas – 1,0 %			
2 432	Koninklijke (Royal) Philips Electronics NV	94 061	83 767
Norvège – 1,1 %			
12 789	Tomra Systems ASA	92 174	86 505
Singapour – 0,8 %			
29 000	Hyflux Ltd.	74 190	64 867
Afrique du Sud – 1,2 %			
1 557	Sasol Ltd.	86 759	93 525
Espagne – 4,1 %			
3 002	Abengoa SA	99 908	95 586
2 793	Gamesa Corp Tecnologica SA	131 891	139 829
12 326	Iberdrola Renovables	84 263	97 055
		316 062	332 470
Suisse – 8,1 %			
7 352	ABB Ltd.	207 250	211 634
1 910	Nestlé SA	92 193	87 812
1 964	Novartis AG	99 073	109 847
588	Roche Holdings AG	105 791	107 616
419	Syngenta AG	125 594	138 302
		629 901	655 211
Royaume-Uni – 4,4 %			
3 615	BG Group PLC	88 142	96 042
11 917	Centrica PLC	73 642	74 980
5 874	HSBC Holdings PLC	95 405	92 372
2 539	Johnson Matthey PLC	99 220	94 693
		356 409	358 087
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	7 773 293	7 612 666
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	7 927 468	7 760 656
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,7 %		299 021
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		8 059 677

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

Fonds Scotia mondial des changements climatiques (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia mondial des changements climatiques (le « Fonds ») est d'obtenir une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié de titres de participation de sociétés situées dans le monde entier qui devraient tirer parti des mesures que prennent, directement ou indirectement, de telles sociétés pour limiter l'incidence des changements climatiques sur l'environnement.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds était exposé aux monnaies suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Dollar américain	4 231 203	52,5
Euro	1 809 554	22,5
Franc suisse	654 612	8,1
Livre sterling	359 405	4,5
Couronne danoise	303 621	3,8
Yen	164 232	2,0
Rand sud-africain	93 600	1,2
Couronne norvégienne	86 507	1,1
Dollar de Singapour	64 867	0,8
Total	7 767 601	96,5

Dans le tableau ci-dessus, les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 776 760 $ (environ 9,6 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne donnent pas droit à des intérêts. Aussi, le Fonds est peu exposé aux risques qui pourraient découler des variations des taux d'intérêt en vigueur.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. Au 30 juin 2008, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 706 220 $ (environ 8,8 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	126 728 333 $	109 378 494 $
Encaisse	70 948	165 841
Revenu de placement à recevoir	1 069 134	1 023 242
Montant à recevoir pour la vente de titres	49 610	–
Souscriptions à recevoir	297 033	31 953
	128 215 058	110 599 530
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	49 834	–
Distributions à verser	8 217	116
Remboursements à payer	370 915	61 199
Charges à payer	68 961	66 154
	497 927	127 469
Actif net	127 717 131 $	110 472 061 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	86 696 474 $	74 618 592 $
Parts de catégorie F	498 193 $	1 154 714 $
Parts de catégorie I	40 522 464 $	34 698 755 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	8 194 552	7 030 552
Parts de catégorie F	46 935	108 519
Parts de catégorie I	3 836 262	3 270 641
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	10,58 $	10,61 $
Parts de catégorie F	10,61 $	10,64 $
Parts de catégorie I	10,56 $	10,61 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	2 946 816 $	2 805 425 $
Prêts de titres	3 819	3 073
	2 950 635	2 808 498
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	283 048	288 025
Honoraires des vérificateurs	8 875	8 097
Honoraires versés au comité de révision indépendant	228	140
Frais de garde	5 248	8 074
Frais de dépôt	8 559	8 347
Honoraires des avocats	1 630	2 127
Charges liées à l'information des porteurs de parts	10 605	7 600
Frais d'administration, autres charges et TPS	76 518	85 623
	394 711	408 033
Charges absorbées	(936)	(9 807)
	393 775	398 226
Revenu de placement net (perte nette)	2 556 860	2 410 272
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	97 011	(230 931)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(444 524)	(3 579 458)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(347 513)	(3 810 389)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	2 209 347 $	(1 400 117)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	1 367 355 $	(1 053 962)$
Parts de catégorie F	19 188 $	(10 801)$
Parts de catégorie I	822 804 $	(335 354)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,18 $	(0,14)$
Parts de catégorie F	0,28 $	(0,08)$
Parts de catégorie I	0,22 $	(0,11)$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	74 618 592 $	79 213 360 $
Parts de catégorie F	1 154 714	1 450 767
Parts de catégorie I	34 698 755	28 051 568
	110 472 061	108 715 695
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	1 367 355	(1 053 962)
Parts de catégorie F	19 188	(10 801)
Parts de catégorie I	822 804	(335 354)
	2 209 347	(1 400 117)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(1 725 754)	(1 713 654)
Parts de catégorie F	(16 552)	(31 267)
Parts de catégorie I	(1 021 447)	(838 620)
	(2 763 753)	(2 583 541)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	19 493 444	14 008 961
Parts de catégorie F	47 255	165 939
Parts de catégorie I	7 528 476	10 225 671
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	1 688 933	1 673 522
Parts de catégorie F	13 088	30 162
Parts de catégorie I	1 021 500	838 812
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(8 746 096)	(12 048 168)
Parts de catégorie F	(719 500)	(395 008)
Parts de catégorie I	(2 527 624)	(3 063 443)
	17 799 476	11 436 448
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	12 077 882	866 699
Parts de catégorie F	(656 521)	(240 975)
Parts de catégorie I	5 823 709	6 827 066
	17 245 070	7 452 790
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	86 696 474	80 080 059
Parts de catégorie F	498 193	1 209 792
Parts de catégorie I	40 522 464	34 878 634
	127 717 131 $	116 168 485 $

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2008

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,7 %			
Obligations fédérales – 44,1 %			
35 000	Banque de développement du Canada 4,35 %, échéant le 28 févr. 2022	35 232	34 690
1 400 000	Fiducie du Canada pour l'habitation 4,65 %, échéant le 15 sept. 2009	1 413 432	1 420 588
1 280 000	Fiducie du Canada pour l'habitation 3,75 %, échéant le 15 mars 2010	1 274 536	1 285 106
1 470 000	Fiducie du Canada pour l'habitation 3,55 %, échéant le 15 sept. 2010	1 475 310	1 468 187
1 810 000	Fiducie du Canada pour l'habitation 4,05 %, échéant le 15 mars 2011	1 800 789	1 825 483
2 320 000	Fiducie du Canada pour l'habitation 4,60 %, échéant le 15 sept. 2011	2 341 966	2 375 552
1 400 000	Fiducie du Canada pour l'habitation 3,95 %, échéant le 15 déc. 2011	1 397 312	1 405 549
1 290 000	Fiducie du Canada pour l'habitation 4,00 %, échéant le 15 juin 2012	1 285 614	1 295 955
1 439 000	Fiducie du Canada pour l'habitation 4,80 %, échéant le 15 juin 2012	1 438 640	1 487 437
3 650 000	Fiducie du Canada pour l'habitation 4,55 %, échéant le 15 déc. 2012	3 673 511	3 743 392
1 400 000	Fiducie du Canada pour l'habitation 3,60 %, échéant le 15 juin 2013	1 397 746	1 378 685
1 500 000	Fiducie du Canada pour l'habitation 3,95 %, échéant le 15 juin 2013	1 497 705	1 500 446
35 000	Société canadienne d'hypothèques et de logement 4,25 %, échéant le 1er févr. 2016	34 106	35 332
130 000	Société pour l'expansion des exportations 6,20 %, échéant le 22 juin 2010	132 098	136 608
175 000	Société pour l'expansion des exportations 5,75 %, échéant le 1er juin 2011	178 547	184 491
400 000	Société pour l'expansion des exportations 5,80 %, échéant le 3 déc. 2012	417 440	431 037
80 000	Société pour l'expansion des exportations 5,10 %, échéant le 2 juin 2014	79 994	84 750
50 000	Société pour l'expansion des exportations 4,30 %, échéant le 1er juin 2016	49 842	50 634
65 000	Société du crédit agricole 4,50 %, échéant le 1er juin 2009	64 984	65 676
16 000	Société du crédit agricole 4,00 %, échéant le 24 mai 2013	15 963	16 065
33 000	Société du crédit agricole 4,15 %, échéant le 1er déc. 2015	32 816	33 105
16 000	Société du crédit agricole 4,30 %, échéant le 5 oct. 2020	16 004	15 880
177 000	Société du crédit agricole 4,55 %, échéant le 12 avr. 2011	179 463	179 502
20 000	Gouvernement du Canada 11,50 %, échéant le 1er mars 2009	27 441	21 093
160 000	Gouvernement du Canada 10,75 %, échéant le 1er oct. 2009	213 875	174 552
500 000	Gouvernement du Canada 3,75 %, échéant le 1er juin 2010	512 800	504 655
910 000	Gouvernement du Canada 5,50 %, échéant le 1er juin 2010	983 567	947 719
180 000	Gouvernement du Canada 9,50 %, échéant le 1er juin 2010	226 000	200 687
2 503 000	Gouvernement du Canada 4,00 %, échéant le 1er sept. 2010	2 537 190	2 540 137
690 000	Gouvernement du Canada 9,00 %, échéant le 1er mars 2011	846 882	788 303
1 265 000	Gouvernement du Canada 6,00 %, échéant le 1er juin 2011	1 368 388	1 356 475
1 463 000	Gouvernement du Canada 3,75 %, échéant le 1er sept. 2011	1 459 897	1 478 088
1 125 000	Gouvernement du Canada 3,75 %, échéant le 1er juin 2012	1 135 885	1 137 849
1 450 000	Gouvernement du Canada 5,25 %, échéant le 1er juin 2012	1 552 660	1 545 628
1 775 000	Gouvernement du Canada 3,50 %, échéant le 1er juin 2013	1 786 956	1 778 337
780 000	Gouvernement du Canada 5,25 %, échéant le 1er juin 2013	858 169	842 513
418 000	Gouvernement du Canada 10,25 %, échéant le 15 mars 2014	586 781	561 942
1 254 100	Gouvernement du Canada 5,00 %, échéant le 1er juin 2014	1 306 862	1 351 856
1 174 000	Gouvernement du Canada 4,50 %, échéant le 1er juin 2015	1 212 132	1 238 893
193 000	Gouvernement du Canada 11,25 %, échéant le 1er juin 2015	297 492	282 788
2 192 000	Gouvernement du Canada 4,00 %, échéant le 1er juin 2016	2 158 219	2 241 485
2 225 000	Gouvernement du Canada 4,00 %, échéant le 1er juin 2017	2 253 255	2 268 098
2 138 000	Gouvernement du Canada 4,25 %, échéant le 1er juin 2018	2 217 730	2 212 226
140 000	Gouvernement du Canada 9,75 %, échéant le 1er juin 2021	199 838	221 267
1 113 000	Gouvernement du Canada 8,00 %, échéant le 1er juin 2023	1 554 826	1 603 018
577 000	Gouvernement du Canada 9,00 %, échéant le 1er juin 2025	842 705	919 348
795 800	Gouvernement du Canada 8,00 %, échéant le 1er juin 2027	1 106 756	1 196 152
1 845 000	Gouvernement du Canada 5,75 %, échéant le 1er juin 2029	2 184 072	2 261 206
2 186 000	Gouvernement du Canada 5,75 %, échéant le 1er juin 2033	2 722 910	2 741 133
2 950 000	Gouvernement du Canada 5,00 %, échéant le 1er juin 2037	3 317 450	3 405 716
		55 703 788	56 275 314
Obligations de municipalités – 1,5 %			
100 000	Alberta Municipal Finance Corporation 5,70 %, échéant le 1er sept. 2011	108 142	105 353
260 000	Alberta Municipal Finance Corporation 5,85 %, échéant le 1er juin 2012	261 454	277 602
100 000	British Columbia Municipal Financial Authority 5,25 %, échéant le 1er juin 2009	91 327	101 632
20 000	British Columbia Municipal Financial Authority 4,00 %, échéant le 1er déc. 2010	19 950	20 098
35 000	British Columbia Municipal Financial Authority 5,25 %, échéant le 3 déc. 2012	34 801	36 578
30 000	British Columbia Municipal Financial Authority 4,90 %, échéant le 2 déc. 2014	29 987	31 075
25 000	British Columbia Municipal Financial Authority 4,15 %, échéant le 13 oct. 2015	24 968	24 611
162 000	British Columbia Municipal Financial Authority 4,65 %, échéant le 19 avr. 2016	164 721	163 681
85 000	British Columbia Municipal Financial Authority 4,80 %, échéant le 1er déc. 2017	84 944	85 941
60 000	Ville d'Edmonton, Alberta 11,50 %, échéant le 13 déc. 2010	80 700	70 593
50 000	Ville d'Edmonton, Alberta 9,63 %, échéant le 13 févr. 2012	62 963	59 147
25 000	Ville de Montréal, Québec 4,60 %, échéant le 1er juin 2017	24 949	24 736
115 000	Ville de Montréal, Québec 6,00 %, échéant le 1er juin 2043	121 597	129 786

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de municipalités (suite)			
20 000	Ville de Toronto, Ontario 6,25 %, échéant le 3 août 2010	19 854	20 992
130 000	Ville de Toronto, Ontario 5,30 %, échéant le 1er mai 2014	129 753	136 437
30 000	Ville de Toronto, Ontario 4,55 %, échéant le 20 mai 2015	29 826	30 229
55 000	Ville de Toronto, Ontario 4,85 %, échéant le 28 juill. 2016	54 767	55 829
37 000	Ville de Toronto, Ontario 5,05 %, échéant le 18 juill. 2017	36 899	37 752
17 743	Ville de Toronto, Ontario 5,34 %, échéant le 18 juill. 2027	17 743	18 247
25 000	Ville de Vancouver, Colombie-Britannique 4,70 %, échéant le 1er déc. 2017	24 852	24 968
15 000	Hydro Ottawa Holding Inc. 4,93 %, échéant le 9 févr. 2015	14 994	15 208
100 000	Grand Toronto, Ontario 8,65 %, échéant le 8 juin 2015	124 069	124 339
75 000	Province de la Colombie-Britannique 4,95 %, échéant le 1er déc. 2027	74 748	74 216
30 000	Municipalité régionale de York, Ontario 4,50 %, échéant le 28 sept. 2016	29 921	29 682
35 007	Toronto Hospital 5,64 %, échéant le 8 déc. 2022	34 237	36 690
40 000	Toronto Hydro Corporation 6,11 %, échéant le 7 mai 2013	39 976	42 733
40 000	Vancouver International Airport Authority 4,42 %, échéant le 7 déc. 2018	40 000	38 224
108 000	Ville de Montréal 5,00 %, échéant le 1er déc. 2017	108 530	109 239
50 000	Ville de Montréal 5,00 %, échéant le 1er déc. 2018	49 574	50 176
20 000	Winnipeg Airport Authority Inc. 5,21 %, échéant le 28 sept. 2040	20 000	18 914
		1 960 246	1 994 708
Obligations provinciales – 26,9 %			
135 000	55 Ontario School Board Trust 5,90 %, échéant le 2 juin 2033	134 906	152 604
51 000	Alberta Capital Finance Authority 4,35 %, échéant le 15 juin 2016	50 648	51 154
73 000	Alberta Capital Finance Authority 4,65 %, échéant le 15 juin 2017	72 768	74 475
15 000	Alberta Capital Finance Authority 4,45 %, échéant le 15 déc. 2025	14 953	14 484
88 000	Alberta Treasury Branch 4,10 %, échéant le 1er juin 2011	87 245	88 680
50 000	Alberta Treasury Branch 4,10 %, échéant le 1er déc. 2011	49 773	50 299
45 000	BC Ferry Services Inc. 5,74 %, échéant le 27 mai 2014	44 976	47 416
40 000	BC Ferry Services Inc. 6,25 %, échéant le 13 oct. 2034	39 952	43 473
50 000	Ville de Toronto, Ontario 4,95 %, échéant le 27 juin 2018	49 848	50 424
30 000	Université Concordia 6,55 %, échéant le 2 sept. 2042	29 995	35 904
70 000	Financement Québec 5,75 %, échéant le 1er déc. 2008	69 380	70 753
80 000	Financement Québec 4,75 %, échéant le 1er déc. 2009	81 006	81 336
160 000	Financement Québec 5,25 %, échéant le 1er déc. 2011	162 203	166 579
197 000	Financement Québec 4,25 %, échéant le 1er mars 2014	194 073	197 689
87 000	Financement Québec 4,25 %, échéant le 1er déc. 2015	87 758	86 466

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciales (suite)			
80 000	Financement Québec 5,25 %, échéant le 1er juin 2034	85 869	84 039
75 000	Hydro One Inc. 3,95 %, échéant le 24 févr. 2009	75 261	75 175
230 000	Hydro One Inc. 7,15 %, échéant le 3 juin 2010	249 210	242 554
40 000	Hydro One Inc. 5,77 %, échéant le 15 nov. 2012	41 658	42 140
129 000	Hydro One Inc. 4,64 %, échéant le 3 mars 2016	128 705	128 856
50 000	Hydro One Inc. 5,18 %, échéant le 18 oct. 2017	49 973	51 332
85 000	Hydro One Inc. 7,35 %, échéant le 3 juin 2030	84 897	105 729
50 000	Hydro One Inc. 6,93 %, échéant le 1er juin 2032	53 175	59 922
20 000	Hydro One Inc. 6,35 %, échéant le 31 janv. 2034	20 151	22 551
100 000	Hydro One Inc. 5,36 %, échéant le 20 mai 2036	99 610	98 985
200 000	Hydro-Québec 6,00 %, échéant le 15 juill. 2009	198 110	205 378
250 000	Hydro-Québec 6,50 %, échéant le 15 févr. 2011	256 435	267 000
340 000	Hydro-Québec 10,00 %, échéant le 26 sept. 2011	432 337	402 241
125 000	Hydro-Québec 10,25 %, échéant le 16 juill. 2012	167 094	153 916
154 000	Hydro-Québec 10,50 %, échéant le 15 oct. 2021	238 623	240 826
160 000	Hydro-Québec 9,63 %, échéant le 15 juill. 2022	215 280	239 114
40 000	Hydro-Québec 6,00 %, échéant le 15 août 2031	37 938	46 057
440 000	Hydro-Québec 6,50 %, échéant le 15 févr. 2035	498 587	547 574
711 000	Hydro-Québec 6,00 %, échéant le 15 févr. 2040	828 532	843 246
567 000	Hydro-Québec 5,00 %, échéant le 15 févr. 2045	585 961	582 583
20 000	Université McMaster 6,15 %, échéant le 7 oct. 2052	19 981	23 275
40 000	Newfoundland & Labrador Hydro 4,33 %, échéant le 13 oct. 2016	39 910	39 782
60 000	Newfoundland & Labrador Hydro 10,25 %, échéant le 14 juill. 2017	83 494	85 729
175 000	Newfoundland & Labrador Hydro 6,65 %, échéant le 27 août 2031	174 729	218 828
100 000	Ontario Hydro 10,00 %, échéant le 6 févr. 2020	137 618	148 230
140 000	Ontario Hydro 8,90 %, échéant le 18 août 2022	182 350	200 686
155 000	Ontario Hydro 8,50 %, échéant le 26 mai 2025	194 424	221 065
450 000	Ontario Hydro 8,25 %, échéant le 22 juin 2026	651 077	636 442
40 000	Ontario School Boards Financing Corporation 6,30 %, échéant le 22 sept. 2010	39 856	42 053
40 000	Ontario School Boards Financing Corporation 5,30 %, échéant le 7 nov. 2013	40 000	42 029
25 000	Ontario School Boards Financing Corporation 5,70 %, échéant le 11 oct. 2017	24 935	27 035
30 976	Ontario School Boards Financing Corporation 5,90 %, échéant le 11 oct. 2027	30 814	34 393
46 365	Ontario School Boards Financing Corporation 5,48 %, échéant le 26 nov. 2029	46 364	48 162

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciales (suite)			
18 891	Ontario School Boards Financing Corporation 4,79 %, échéant le 8 août 2030	18 891	18 424
24 902	Ontario School Boards Financing Corporation 5,07 %, échéant le 18 avr. 2031	24 902	24 794
38 232	Ontario School Boards Financing Corporation 5,38 %, échéant le 25 juin 2032	38 232	39 237
100 000	Ontario Strategic Infrastructure Finance Authority 4,60 %, échéant le 1er juin 2015	99 699	101 475
260 000	Province de la Colombie-Britannique 6,38 %, échéant le 23 août 2010	266 743	274 558
320 000	Province de la Colombie-Britannique 5,75 %, échéant le 9 janv. 2012	337 243	339 265
275 000	Province de la Colombie-Britannique 8,50 %, échéant le 23 août 2013	330 706	331 395
80 000	Province de la Colombie-Britannique 5,30 %, échéant le 18 juin 2014	79 504	85 060
90 000	Province de la Colombie-Britannique 4,70 %, échéant le 1er déc. 2017	89 674	92 139
100 000	Province de la Colombie-Britannique 5,60 %, échéant le 1er juin 2018	108 177	109 169
30 000	Province de la Colombie-Britannique 5,30 %, échéant le 17 juin 2019	30 065	32 090
30 000	Province de la Colombie-Britannique 4,80 %, échéant le 15 juin 2021	30 070	30 574
290 000	Province de la Colombie-Britannique 6,15 %, échéant le 19 nov. 2027	273 509	341 377
250 000	Province de la Colombie-Britannique 5,70 %, échéant le 18 juin 2029	273 500	281 198
200 000	Province de la Colombie-Britannique 6,35 %, échéant le 18 juin 2031	212 740	244 094
70 000	Province de la Colombie-Britannique 5,40 %, échéant le 18 juin 2035	69 733	77 303
233 000	Province de la Colombie-Britannique 4,70 %, échéant le 18 juin 2037	235 502	232 794
100 000	Province du Manitoba 5,85 %, échéant le 25 janv. 2011	99 708	105 139
50 000	Province du Manitoba 5,25 %, échéant le 3 déc. 2012	49 883	52 479
46 000	Province du Manitoba 4,25 %, échéant le 3 juin 2013	45 822	46 410
90 000	Province du Manitoba 5,05 %, échéant le 3 déc. 2013	90 639	94 137
40 000	Province du Manitoba 4,80 %, échéant le 3 déc. 2014	39 764	41 359
40 000	Province du Manitoba 5,20 %, échéant le 3 déc. 2015	42 873	42 319
82 000	Province du Manitoba 4,30 %, échéant le 1er mars 2016	81 554	81 878
50 000	Province du Manitoba 4,70 %, échéant le 22 sept. 2017	49 802	51 038
45 000	Province du Manitoba 4,25 %, échéant le 5 mars 2018	44 811	44 177
40 000	Province du Manitoba 4,75 %, échéant le 11 févr. 2020	39 630	40 504
150 000	Province du Manitoba 7,75 %, échéant le 22 déc. 2025	175 083	201 899
125 000	Province du Manitoba 5,70 %, échéant le 5 mars 2037	141 079	142 482
168 000	Province du Manitoba 4,60 %, échéant le 5 mars 2038	163 413	162 778
30 000	Province du Manitoba 4,65 %, échéant le 5 mars 2040	29 976	29 279
175 000	Province du Nouveau-Brunswick 6,38 %, échéant le 15 juin 2010	174 551	183 986
60 000	Province du Nouveau-Brunswick 5,80 %, échéant le 12 juill. 2011	59 440	63 311
200 000	Province du Nouveau-Brunswick 5,85 %, échéant le 1er déc. 2011	210 300	212 311
200 000	Province du Nouveau-Brunswick 5,88 %, échéant le 6 déc. 2012	209 880	214 827
100 000	Province du Nouveau-Brunswick 4,50 %, échéant le 4 févr. 2015	99 358	101 540
130 000	Province du Nouveau-Brunswick 8,75 %, échéant le 12 mai 2015	159 667	164 585
92 000	Province du Nouveau-Brunswick 4,30 %, échéant le 3 déc. 2015	91 810	91 987
75 000	Province du Nouveau-Brunswick 4,70 %, échéant le 21 juill. 2016	74 439	76 763
175 000	Province du Nouveau-Brunswick 6,00 %, échéant le 27 déc. 2017	197 531	195 294
50 000	Province du Nouveau-Brunswick 5,65 %, échéant le 27 déc. 2028	45 795	55 126
90 000	Province du Nouveau-Brunswick 5,50 %, échéant le 27 janv. 2034	90 342	98 970
114 000	Province du Nouveau-Brunswick 4,65 %, échéant le 26 sept. 2035	115 272	111 197
180 000	Province du Nouveau-Brunswick 4,55 %, échéant le 26 mars 2037	172 627	172 684
50 000	Province du Nouveau-Brunswick 4,80 %, échéant le 26 sept. 2039	50 451	49 861
50 000	Province de Terre-Neuve 6,40 %, échéant le 25 juill. 2011	49 858	53 615
75 000	Province de Terre-Neuve 10,13 %, échéant le 22 nov. 2014	102 518	99 681
65 000	Province de Terre-Neuve 10,95 %, échéant le 15 avr. 2021	96 801	103 967
35 000	Province de Terre-Neuve 6,15 %, échéant le 17 avr. 2028	33 447	40 834
50 000	Province de Terre-Neuve 6,55 %, échéant le 17 oct. 2030	50 061	61 644
65 000	Province de Terre-Neuve 4,50 %, échéant le 17 avr. 2037	64 598	61 960
117 000	Province de Terre-Neuve 4,65 %, échéant le 17 oct. 2040	112 981	114 163
90 000	Province de Nouvelle-Écosse 5,40 %, échéant le 1er juin 2009	84 164	91 662
85 000 a	Province de Nouvelle-Écosse 6,40 %, échéant le 1er sept. 2010	85 256	89 769
150 000	Province de Nouvelle-Écosse 6,25 %, échéant le 1er juin 2011	149 454	159 854
25 000	Province de Nouvelle-Écosse 4,50 %, échéant le 1er juin 2013	24 884	25 497
40 000	Province de Nouvelle-Écosse 4,70 %, échéant le 14 janv. 2015	39 877	41 084
60 000	Province de Nouvelle-Écosse 4,60 %, échéant le 18 août 2016	59 648	61 032
75 000	Province de Nouvelle-Écosse 4,45 %, échéant le 24 oct. 2021	73 511	73 443
130 000	Province de Nouvelle-Écosse 9,60 %, échéant le 30 janv. 2022	179 967	194 049
75 000	Province de Nouvelle-Écosse 6,60 %, échéant le 1er juin 2027	72 360	91 542
50 000	Province de Nouvelle-Écosse 5,80 %, échéant le 1er juin 2033	52 302	57 174
55 000	Province de Nouvelle-Écosse 4,90 %, échéant le 1er juin 2035	55 465	55 849
85 000	Province de Nouvelle-Écosse 4,50 %, échéant le 1er juin 2037	84 370	81 119
110 000	Province d'Ontario 4,00 %, échéant le 19 mai 2009	109 270	110 666
37 741	Province d'Ontario 3,21 %, échéant le 13 août 2009	37 801	37 702

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciales (suite)			
410 000	Province d'Ontario 6,20 %, échéant le 19 nov. 2009	405 527	424 698
178 000	Province d'Ontario 4,00 %, échéant le 19 mai 2010	176 064	179 266
405 000	Province d'Ontario 6,10 %, échéant le 19 nov. 2010	409 671	427 010
93 000	Province d'Ontario 4,40 %, échéant le 2 déc. 2011	92 393	94 476
200 000	Province d'Ontario 6,10 %, échéant le 2 déc. 2011	207 970	213 928
1 090 000	Province d'Ontario 4,50 %, échéant le 2 déc. 2012	1 122 907	1 111 498
100 000	Province d'Ontario 5,38 %, échéant le 2 déc. 2012	101 000	105 476
250 000	Province d'Ontario 4,75 %, échéant le 2 juin 2013	261 125	257 955
725 000	Province d'Ontario 5,00 %, échéant le 8 mars 2014	754 197	757 441
1 066 500	Province d'Ontario 4,50 %, échéant le 8 mars 2015	1 063 914	1 085 575
371 000	Province d'Ontario 4,40 %, échéant le 8 mars 2016	366 785	373 776
928 000	Province d'Ontario 4,30 %, échéant le 8 mars 2017	923 701	924 177
605 000	Province d'Ontario 4,20 %, échéant le 8 mars 2018	598 622	593 537
200 000	Province d'Ontario 9,50 %, échéant le 13 juill. 2022	268 132	298 742
700 000	Province d'Ontario 8,10 %, échéant le 8 sept. 2023	938 210	958 145
180 000	Province d'Ontario 7,60 %, échéant le 2 juin 2027	227 954	242 957
110 000	Province d'Ontario 6,25 %, échéant le 25 août 2028	110 879	130 229
660 000	Province d'Ontario 6,50 %, échéant le 8 mars 2029	671 460	808 098
90 000	Province d'Ontario 6,20 %, échéant le 2 juin 2031	89 415	107 496
735 000	Province d'Ontario 5,85 %, échéant le 8 mars 2033	773 700	848 918
802 000	Province d'Ontario 5,60 %, échéant le 2 juin 2035	880 545	905 235
1 113 000	Province d'Ontario 4,70 %, échéant le 2 juin 2037	1 106 292	1 105 293
175 000	Province d'Ontario 4,60 %, échéant le 2 juin 2039	172 801	170 909
50 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard 6,80 %, échéant le 21 févr. 2030	49 689	62 949
20 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard 5,70 %, échéant le 15 juin 2035	19 982	22 640
20 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard 5,30 %, échéant le 19 mai 2036	19 872	21 427
20 000	Province de l'Île-du-Prince-Édouard 4,65 %, échéant le 19 nov. 2037	19 991	19 457
110 000	Province de Québec 5,50 %, échéant le 1er juin 2009	100 902	112 127
300 000	Province de Québec 6,25 %, échéant le 1er déc. 2010	323 910	317 478
200 000	Province de Québec 6,00 %, échéant le 1er oct. 2012	204 120	215 396
200 000	Province de Québec 5,25 %, échéant le 1er oct. 2013	210 178	210 855
320 000	Province de Québec 5,50 %, échéant le 1er déc. 2014	331 794	343 057
875 000	Province de Québec 5,00 %, échéant le 1er déc. 2015	910 908	913 747
630 000	Province de Québec 4,50 %, échéant le 1er déc. 2016	618 245	635 177
754 000	Province de Québec 4,50 %, échéant le 1er déc. 2017	734 487	756 001
575 000	Province de Québec 4,50 %, échéant le 1er déc. 2018	578 711	572 948
300 000	Province de Québec 6,00 %, échéant le 1er oct. 2029	335 880	344 588
364 000	Province de Québec 6,25 %, échéant le 1er juin 2032	353 269	433 375
320 000	Province de Québec 5,75 %, échéant le 1er déc. 2036	348 918	364 499
382 000	Province de Québec 5,00 %, échéant le 1er déc. 2038	386 646	391 607
125 000	Province de la Saskatchewan 6,50 %, échéant le 12 nov. 2009	131 594	129 966
85 000	Province de la Saskatchewan 6,15 %, échéant le 1er sept. 2010	94 452	89 381
100 000	Province de la Saskatchewan 10,25 %, échéant le 10 avr. 2014	131 100	131 058
40 000	Province de la Saskatchewan 5,25 %, échéant le 3 juin 2014	39 699	42 365
30 000	Province de la Saskatchewan 4,25 %, échéant le 3 déc. 2015	29 797	30 000
60 000	Province de la Saskatchewan 4,50 %, échéant le 23 août 2016	59 590	60 788
100 000	Province de la Saskatchewan 6,40 %, échéant le 5 sept. 2031	103 020	122 413
123 000	Province de la Saskatchewan 5,60 %, échéant le 5 sept. 2035	127 591	139 016
80 000	Province de la Saskatchewan 5,00 %, échéant le 5 mars 2037	80 868	83 241
142 000	Province de la Saskatchewan 4,75 %, échéant le 1er juin 2040	145 940	142 257
350 000	Hydro-Québec 11,00 %, échéant le 15 août 2020	557 550	553 493
50 000	Université Simon Fraser 5,61 %, échéant le 10 juin 2043	50 000	54 582
20 000	Province de la Colombie-Britannique 4,82 %, échéant le 26 juill. 2035	20 000	19 517
20 000	Université de Guelph 6,24 %, échéant le 10 oct. 2042	19 974	23 175
47 787	Institut universitaire de technologie de l'Ontario 6,35 %, échéant le 15 oct. 2034	47 787	50 118
35 000	University of Western Ontario 4,80 %, échéant le 24 mai 2047	35 000	33 543
25 000	Université de Windsor 5,37 %, échéant le 29 juin 2046	25 000	25 917
20 000	Université Wilfrid Laurier 5,43 %, échéant le 1er févr. 2045	20 000	20 676
100 000	Université York 6,48 %, échéant le 7 mars 2042	99 972	122 129
		33 255 125	34 444 033
Obligations de sociétés – 26,2 %			
430 000	407 ETR International Inc. 6,05 %, échéant le 27 juill. 2009	439 220	438 742
110 000	407 ETR International Inc. 4,90 %, échéant le 4 oct. 2010	109 945	111 364
100 000	407 ETR International Inc. 6,47 %, échéant le 27 juill. 2029	112 757	110 234
55 000	407 ETR International Inc. 5,96 %, échéant le 3 déc. 2035	54 961	57 667
79 000	407 ETR International Inc. 5,75 %, échéant le 14 févr. 2036	78 899	75 902
119 830	Aéroports de Montréal 6,95 %, échéant le 16 avr. 2032	136 055	140 072

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
50 000	Aéroports de Montréal 5,17 %, échéant le 17 sept. 2035	49 939	47 489
55 000	Aéroports de Montréal 5,67 %, échéant le 16 oct. 2037	54 945	56 201
20 000	AGT Ltd. 8,80 %, échéant le 22 sept. 2025	23 974	24 388
65 000	Fiducie cartes de crédit Algonquin 3,99 %, échéant le 15 oct. 2010	65 000	63 666
153 890	Alliance Pipeline LP 7,23 %, échéant le 30 juin 2015	158 559	165 796
39 659	Alliance Pipeline LP 7,18 %, échéant le 30 juin 2023	41 638	44 041
34 625	Alliance Pipeline LP 5,55 %, échéant le 31 déc. 2023	34 625	35 315
82 649	Alliance Pipeline LP 6,77 %, échéant le 31 déc. 2025	82 649	92 845
58 859	Alliance Pipeline LP 7,22 %, échéant le 31 déc. 2025	62 244	66 781
32 000	AltaLink LP 5,02 %, échéant le 21 nov. 2012	32 000	31 807
30 000	AltaLink LP 5,43 %, échéant le 5 juin 2013	32 363	31 053
105 000	American Express Company 5,90 %, échéant le 2 avr. 2013	104 877	105 553
82 000	American Express Canada Credit Corporation 4,24 %, échéant le 27 janv. 2009	81 984	82 033
82 000	American Express Canada Credit Corporation 4,30 %, échéant le 12 nov. 2010	81 851	80 320
65 000	American Express Canada Credit Corporation 4,70 %, échéant le 20 mai 2011	64 995	63 792
55 000	Banque de développement asiatique 4,75 %, échéant le 15 juin 2017	54 909	56 426
101 000	Banque de développement asiatique 4,65 %, échéant le 16 févr. 2027	101 062	98 515
40 000	Banque de Montréal 4,45 %, échéant le 13 oct. 2008	39 994	40 110
100 000	Banque de Montréal 4,30 %, échéant le 4 sept. 2009	99 942	100 092
200 000	Banque de Montréal 7,00 %, échéant le 28 janv. 2010	208 540	207 795
120 000	Banque de Montréal 4,69 %, échéant le 31 janv. 2011	119 418	120 226
250 000	Banque de Montréal 5,04 %, échéant le 4 sept. 2012	251 925	251 265
150 000	Banque de Montréal 4,65 %, échéant le 14 mars 2013	149 925	148 246
100 000	Banque de Montréal 4,78 %, échéant le 30 avr. 2014	99 981	98 463
80 000	Banque de Montréal (rachetable) 4,00 %, échéant le 21 janv. 2015-(2010)	79 982	79 310
95 000	Banque de Montréal 5,10 %, échéant le 21 avr. 2016	95 000	92 249
185 000	Banque de Montréal (rachetable) 5,20 %, échéant le 21 juin 2017-(2012)	184 993	185 244
118 000	Banque de Montréal 5,45 %, échéant le 17 juill. 2017	117 946	118 505
95 000	Banque de Montréal 4,55 %, échéant le 1er août 2017	94 990	89 168
90 000	Banque de Montréal (rachetable) 4,87 %, échéant le 22 avr. 2020-(2015)	89 986	87 073
115 000	Banque de Montréal (rachetable) 6,17 %, échéant le 28 mars 2023-(2018)	114 965	118 525
500 000	Fiducie de capital BMO 6,69 %, échéant le 31 déc. 2011	526 979	513 548
250 000	Fiducie de capital BMO 5,75 %, échéant le 26 sept. 2022	249 963	251 114
70 000	Fiducie de capital BMO (rachetable) 4,63 %, échéant le 31 déc. 2049-(2015)	70 000	62 925
635 000	Fiducie de capital BMO (rachetable) 5,47 %, échéant le 31 déc. 2049-(2014)	650 080	609 946
20 000	BC Telephone Company 12,00 %, échéant le 31 mai 2010	26 330	22 580
30 000	BC Telephone Company 10,65 %, échéant le 19 juin 2021	38 448	40 569
50 000	BC Telephone Company 9,65 %, échéant le 8 avr. 2022	46 500	63 609
50 000	BCIMC Realty Corporation 4,10 %, échéant le 10 févr. 2011	49 968	49 119
50 000	BCIMC Realty Corporation 4,65 %, échéant le 10 févr. 2015	49 964	48 069
130 000	Communications régionales de Bell Aliant 4,72 %, échéant le 26 sept. 2011	129 993	125 081
75 000	Communications régionales de Bell Aliant 4,95 %, échéant le 26 févr. 2014	74 978	70 017
85 000	Communications régionales de Bell Aliant 5,41 %, échéant le 26 sept. 2016	84 961	78 374
75 000	Communications régionales de Bell Aliant 6,17 %, échéant le 26 févr. 2037	74 929	61 117
200 000	Bell Canada 6,15 %, échéant le 15 juin 2009	207 940	202 516
65 000	Borealis Infrastructure Trust 6,27 %, échéant le 3 mai 2011	67 144	68 206
90 000	Brascan Corporation 5,95 %, échéant le 14 juin 2035	83 550	68 299
65 000	Brascan Power Corporation 4,65 %, échéant le 16 déc. 2009	64 977	64 307
35 000	British Columbia Ferry Services Inc. 5,58 %, échéant le 11 janv. 2038	35 000	34 889
140 000	Broadway Credit Card Trust 3,85 %, échéant le 17 mars 2009	140 000	139 441
45 000	Cameco Corporation 4,70 %, échéant le 16 sept. 2015	45 150	43 078
70 000	Fiducie de capital Canada-Vie 6,68 %, échéant le 30 juin 2012	70 000	72 886
70 000	Canadian Credit Card Trust 4,14 %, échéant le 26 avr. 2010	70 000	69 222
50 000	Canadian Credit Card Trust 4,51 %, échéant le 24 avr. 2012	50 000	48 793
100 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 %, échéant le 2 sept. 2010	101 332	100 478
250 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,40 %, échéant le 7 mars 2011	249 450	247 304
240 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce (rachetable) 4,55 %, échéant le 28 mars 2016	239 618	236 566
92 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,35 %, échéant le 1er nov. 2011	92 438	90 406
375 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,00 %, échéant le 10 sept. 2012	371 912	374 640
75 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,95 %, échéant le 23 janv. 2014	74 778	74 474
260 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce (rachetable) 4,25 %, échéant le 1er juin 2014-(2009)	263 554	259 638
90 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce (rachetable) 4,50 %, échéant le 15 oct. 2014-(2009)	89 908	89 925
60 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 4,75 %, échéant le 22 déc. 2014	59 846	58 734
210 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce (rachetable) 3,75 %, échéant le 9 sept. 2015-(2010)	209 601	204 630
65 000	Canadian Natural Resources Ltd. 5,50 %, échéant le 17 déc. 2010	64 968	65 910
65 000	Canadian Natural Resources Ltd. 4,50 %, échéant le 23 janv. 2013	64 988	63 215

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
70 000	Canadian Natural Resources Ltd. 4,95 %, échéant le 1er juin 2015	69 961	67 909
35 000	Canadian Oil Sands Ltd. 5,55 %, échéant le 29 juin 2009	34 989	35 395
50 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 4,90 %, échéant le 15 juin 2010	49 919	49 815
50 000	Société Canadian Tire Limitée (La) 5,22 %, échéant le 1er oct. 2010	49 992	50 445
50 000	Société Canadian Tire Limitée (La) 4,95 %, échéant le 1er juin 2015	49 909	48 201
30 000	Société Canadian Tire Limitée (La) 6,32 %, échéant le 24 févr. 2034	29 984	27 500
30 000	Société Canadian Tire Limitée (La) 5,61 %, échéant le 4 sept. 2035	30 000	24 838
100 000	Canadian Utilities Ltd. 10,20 %, échéant le 30 nov. 2009	126 890	108 233
20 000	Canadian Utilities Ltd. 5,43 %, échéant le 23 janv. 2019	20 000	20 652
14 000	Canadian Utilities Ltd. 4,80 %, échéant le 22 nov. 2021	14 000	13 510
31 000	Canadian Utilities Ltd. 5,18 %, échéant le 21 nov. 2035	31 000	29 243
28 000	Canadian Utilities Ltd. 5,03 %, échéant le 20 nov. 2036	28 000	25 856
70 000	Capital Desjardins Inc. (rachetable) 3,89 %, échéant le 17 mars 2014-(2009)	70 000	69 768
80 000	Capital Desjardins Inc. (rachetable) 6,32 %, échéant le 1er juin 2017-(2012)	81 480	83 241
120 000	Cards II Trust 3,87 %, échéant le 15 oct. 2010	120 000	117 710
30 000	Caterpillar Financial Services Ltd. 4,60 %, échéant le 14 juill. 2009	29 943	30 103
60 000	Caterpillar Financial Services Ltd. 4,34 %, échéant le 6 déc. 2010	59 984	59 634
92 000	Caterpillar Financial Services Ltd. 4,94 %, échéant le 1er juin 2012	91 992	92 058
43 000	CCARAT Auto Loan Receivable 4,39 %, échéant le 17 janv. 2009	43 000	42 838
50 000	CDP Financial Inc. 4,55 %, échéant le 14 oct. 2009	49 996	50 353
16 000	CHIP Mortgage Trust 4,30 %, échéant le 1er nov. 2010	16 000	15 582
39 000	Citigroup Finance Canada Inc. 3,49 %, échéant le 22 sept. 2008	38 999	38 958
60 000	Citigroup Finance Canada Inc. 4,78 %, échéant le 15 juin 2009	60 197	59 965
32 000	Citigroup Finance Canada Inc. 4,29 %, échéant le 2 nov. 2009	31 990	31 686
50 000	Citigroup Finance Canada Inc. (rachetable) 4,11 %, échéant le 14 déc. 2009-(2008)	49 879	49 937
30 000	Citigroup Finance Canada Inc. 5,10 %, échéant le 26 juill. 2011	29 981	29 518
50 000	Citigroup Finance Canada Inc. 4,75 %, échéant le 17 mars 2014	49 969	47 032
26 000	Citigroup Financial Canada Inc. 4,37 %, échéant le 3 févr. 2010	25 996	25 584
75 000	Clarica, compagnie d'assurance sur la vie (rachetable) 6,65 %, échéant le 12 oct. 2015-(2010)	74 752	78 194
65 000	Congress Financial Corporation Canada 4,00 %, échéant le 1er févr. 2010	64 956	63 615
200 000	Consumers Gas Company Ltd. 11,95 %, échéant le 30 nov. 2010	281 260	234 091
70 000	Consumers Gas Company Ltd. 7,60 %, échéant le 29 oct. 2026	91 570	85 206
90 000	CU Inc. 5,56 %, échéant le 26 mai 2028	90 000	89 450
38 000	CU Inc. 5,56 %, échéant le 30 oct. 2037	38 000	37 860
105 000	DaimlerChrysler Canada Finance Inc. 4,70 %, échéant le 10 nov. 2009	104 887	104 786
83 000	Eagle Credit Card Trust 4,44 %, échéant le 17 mars 2011	83 000	81 435
30 000	Enbridge Gas Distribution Inc. 5,16 %, échéant le 24 sept. 2014	29 984	30 603
50 000	Enbridge Gas Distribution Inc. 6,90 %, échéant le 15 nov. 2032	62 313	57 749
50 000	Enbridge Gas Distribution Inc. 5,21 %, échéant le 25 févr. 2036	49 932	46 539
50 000	Enbridge Inc. 3,95 %, échéant le 15 févr. 2010	49 964	49 661
90 000	Enbridge Inc. 6,80 %, échéant le 10 mars 2010	91 125	93 376
50 000	Enbridge Inc. 4,67 %, échéant le 25 mars 2013	49 985	49 437
70 000	Enbridge Inc. 5,00 %, échéant le 9 août 2016	69 684	67 409
20 000	Enbridge Inc. 7,22 %, échéant le 24 juill. 2030	19 998	21 869
24 000	Enbridge Inc. 5,57 %, échéant le 14 nov. 2035	23 969	21 365
41 000	Enbridge Pipeline Inc. 4,46 %, échéant le 17 déc. 2012	40 995	40 750
26 000	Enbridge Pipeline Inc. 5,08 %, échéant le 19 déc. 2036	25 980	23 656
130 000	Enbridge Pipeline Inc. 6,35 %, échéant le 17 nov. 2023	119 675	140 713
80 000	EnCana Corporation 3,60 %, échéant le 15 sept. 2008	79 974	80 003
90 000	EnCana Corporation 5,80 %, échéant le 18 janv. 2018	89 764	90 985
55 000	Epcor Power LP 5,95 %, échéant le 23 juin 2036	54 756	46 550
55 000	Epcor Utilities Inc. 6,60 %, échéant le 1er nov. 2011	52 888	57 622
40 000	Epcor Utilities Inc. 5,80 %, échéant le 31 janv. 2018	39 949	40 087
33 000	Epcor Utilities Inc. 5,65 %, échéant le 16 nov. 2035	32 830	29 465
45 000	ERAC Canada Finance Ltd. 5,38 %, échéant le 26 févr. 2016	44 969	43 561
25 000	Finning International Inc. 4,64 %, échéant le 14 déc. 2011	24 992	24 668
75 000	Finning International Inc. 5,16 %, échéant le 3 sept. 2013	74 995	74 440
50 000	Fortis Inc. 7,40 %, échéant le 25 oct. 2010	49 947	53 036
30 000	FortisAlberta Inc. 5,33 %, échéant le 31 oct. 2014	29 988	30 971
30 000	FortisAlberta Inc. 6,22 %, échéant le 31 oct. 2034	29 991	31 647
18 000	FortisAlberta Inc. 5,40 %, échéant le 21 avr. 2036	17 987	16 937
16 000	FortisBC Inc. 5,60 %, échéant le 9 nov. 2035	16 058	15 416
60 000	Gaz Métropolitain, inc. 6,05 %, échéant le 10 nov. 2008	63 149	60 482
53 000	Gaz Métropolitain, inc. 6,95 %, échéant le 2 nov. 2009	57 850	54 873
29 000	Gaz Métropolitain, inc. 5,45 %, échéant le 12 juill. 2021	28 903	29 762
30 000	Gaz Métropolitain, inc. 6,30 %, échéant le 31 oct. 2033	29 824	32 757

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
29 000	Gaz Métropolitain, inc. 5,70 %, échéant le 10 juill. 2036	28 954	29 392
120 000	Société de financement GE Capital Canada 3,65 %, échéant le 7 juin 2010	119 929	117 959
87 000	Société de financement GE Capital Canada 4,40 %, échéant le 7 févr. 2011	86 911	86 156
102 000	Société de financement GE Capital Canada 4,75 %, échéant le 2 mai 2011	102 032	101 731
150 000	Société de financement GE Capital Canada 6,25 %, échéant le 24 juill. 2012	153 855	156 557
100 000	Société de financement GE Capital Canada 4,38 %, échéant le 28 sept. 2012	99 889	97 221
100 000	Société de financement GE Capital Canada 5,15 %, échéant le 6 juin 2013	100 312	99 969
78 000	Société de financement GE Capital Canada 4,40 %, échéant le 1er juin 2014	77 885	74 871
100 000	Société de financement GE Capital Canada 4,65 %, échéant le 11 févr. 2015	99 952	96 534
112 000	Société de financement GE Capital Canada 5,10 %, échéant le 1er juin 2016	112 260	109 410
96 000	Société de financement GE Capital Canada 4,55 %, échéant le 17 janv. 2017	95 948	89 318
325 000	Société de financement GE Capital Canada 5,53 %, échéant le 17 août 2017	328 275	321 942
224 000	Société de financement GE Capital Canada 5,73 %, échéant le 22 oct. 2037	222 902	209 259
40 000	Genesis Trust 4,20 %, échéant le 15 sept. 2009	40 000	39 836
160 000	Genesis Trust 4,00 %, échéant le 15 mars 2010	160 000	158 475
350 000	Genesis Trust 4,25 %, échéant le 15 sept. 2011	339 115	343 842
100 000	George Weston Limitée 6,45 %, échéant le 24 oct. 2011	99 956	101 070
30 000	George Weston Limitée 5,05 %, échéant le 10 mars 2014	29 909	27 732
100 000	Glacier Credit Card Trust 4,27 %, échéant le 20 nov. 2009	100 000	99 294
55 000	Glacier Credit Card Trust 4,19 %, échéant le 19 nov. 2010	55 000	54 098
75 000	Fiducie cartes de crédit Gloucester 4,45 %, échéant le 15 mars 2011	75 000	73 972
150 000	Fiducie carte de crédit or 6,19 %, échéant le 15 juill. 2009	145 755	152 627
50 000	Fiducie carte de crédit or 4,05 %, échéant le 15 juin 2010	50 000	49 450
200 000	Great-West Lifeco Inc. 5,69 %, échéant le 21 juin 2017	198 780	184 496
100 000	Great-West Lifeco Inc. 6,74 %, échéant le 24 nov. 2031	99 885	109 351
90 000	Great-West Lifeco Inc. 6,67 %, échéant le 21 mars 2033	90 314	97 982
90 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,70 %, échéant le 19 juill. 2010	91 283	94 259
100 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,25 %, échéant le 30 janv. 2012	99 948	105 597
100 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,25 %, échéant le 13 déc. 2012	104 805	106 499
40 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 5,00 %, échéant le 1er juin 2015	39 704	40 339
85 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 4,70 %, échéant le 15 févr. 2016	84 937	83 841
71 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 5,26 %, échéant le 17 avr. 2018	70 994	71 150
235 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,45 %, échéant le 3 déc. 2027	224 634	259 108
150 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,05 %, échéant le 12 juin 2030	151 264	177 279
110 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,10 %, échéant le 4 juin 2031	113 630	131 495
100 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,47 %, échéant le 2 févr. 2034	99 316	112 026
50 000	Groupe Transcontinental GTC Ltée 6,05 %, échéant le 1er juin 2009	47 900	50 798
28 000	Halifax International Airport Authority 5,50 %, échéant le 19 juill. 2041	28 000	28 504
45 000	Holcim Finance Canada 5,90 %, échéant le 21 juin 2013	44 937	45 767
42 000	Honda Canada Finance Inc. 4,70 %, échéant le 25 août 2011	42 000	41 388
105 000	Honda Canada Finance Inc. 5,68 %, échéant le 26 sept. 2012	105 000	106 426
60 000	Corporation financière Household Limitée 4,20 %, échéant le 13 avr. 2009	59 998	59 873
45 000	Banque HSBC du Canada 4,49 %, échéant le 27 avr. 2009	44 995	45 093
100 000	Banque HSBC du Canada 5,31 %, échéant le 12 oct. 2010	99 988	101 230
30 000	Fiducie d'actifs HSBC Canada (rachetable) 5,15 %, échéant le 30 juin 2049-(2015)	30 000	27 918
60 000	Société financière HSBC Limitée 3,50 %, échéant le 1er déc. 2008	59 919	59 859
105 000	Société financière HSBC Limitée 4,00 %, échéant le 3 mai 2010	105 209	103 593
120 000	Société financière HSBC Limitée 4,80 %, échéant le 13 avr. 2011	118 700	119 342
125 000	Société financière HSBC Limitée 4,35 %, échéant le 6 oct. 2011	125 097	122 376
55 000	Hydro One Inc. 4,89 %, échéant le 13 mars 2037	54 991	50 743
40 000	Fiducie de capital Industrielle Alliance 5,71 %, échéant le 31 déc. 2013	40 000	39 718
30 000	Fiducie de capital Industrielle Alliance (rachetable) 5,13 %, échéant le 30 juin 2019-(2014)	30 076	29 411
74 000	Banque interaméricaine de développement 4,40 %, échéant le 26 janv. 2026	72 987	70 168
70 000	Groupe Investors Inc. 6,75 %, échéant le 9 mai 2011	76 479	73 261
60 000	Groupe Investors Inc. 7,45 %, échéant le 9 mai 2031	63 120	69 668
50 000	Groupe Investors Inc. 7,11 %, échéant le 7 mars 2033	50 229	56 123
96 000	IPL Énergie Inc. 6,10 %, échéant le 14 juill. 2028	82 368	92 792
45 000	Crédit John Deere Inc. 5,25 %, échéant le 18 oct. 2010	44 977	45 569
150 000	John Hancock Canada Corporation 6,67 %, échéant le 31 mai 2011	149 520	157 917
55 000	Key Nova Scotia Funding Company 4,21 %, échéant le 14 déc. 2009	54 998	54 159
35 000	Compagnies Loblaw limitée (Les) 7,10 %, échéant le 11 mai 2010	36 014	35 754
50 000	Compagnies Loblaw limitée (Les) 6,50 %, échéant le 19 janv. 2011	49 986	50 494
50 000	Compagnies Loblaw limitée (Les) 5,40 %, échéant le 20 nov. 2013	49 858	47 758
34 000	Compagnies Loblaw limitée (Les) 6,00 %, échéant le 3 mars 2014	31 416	32 996
200 000	Compagnies Loblaw limitée (Les) 7,10 %, échéant le 1er juin 2016	208 800	198 267
100 000	Compagnies Loblaw limitée (Les) 6,65 %, échéant le 8 nov. 2027	95 070	84 829

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
50 000	Compagnies Loblaw limitée (Les) 6,85 %, échéant le 1er mars 2032	53 885	42 742
30 000	Compagnies Loblaw limitée (Les) 6,15 %, échéant le 29 janv. 2035	29 930	23 209
60 000	Compagnies Loblaw limitée (Les) 5,90 %, échéant le 18 janv. 2036	59 915	44 657
120 000	Manitoba Telecom Services Inc. 6,15 %, échéant le 10 juin 2014	119 585	121 999
100 000	La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (rachetable) 6,24 %, échéant le 16 févr. 2016-(2011)	100 450	103 686
25 000	Banque Manuvie du Canada 4,19 %, échéant le 9 déc. 2010	24 959	24 772
200 000	Fiducie de capital Financière Manuvie 6,70 %, échéant le 30 juin 2012	198 460	208 652
65 000	Société Financière Manuvie 4,67 %, échéant le 28 mars 2013	64 984	64 601
100 000	Manulife Financial Delaware (rachetable) 4,45 %, échéant le 15 déc. 2026-(2016)	100 000	94 504
125 000	Manulife Financial Delaware (rachetable) 5,06 %, échéant le 15 déc. 2041-(2036)	125 000	107 291
50 000	Master Credit Card Trust 4,38 %, échéant le 21 nov. 2009	50 000	49 851
175 000	Master Credit Card Trust 4,44 %, échéant le 21 nov. 2011	175 000	172 723
50 000	MBNA Canada Bank 4,00 %, échéant le 28 juin 2010	49 944	49 501
30 000	Merrill Lynch Canada Finance Company 4,20 %, échéant le 8 déc. 2009	29 960	29 296
100 000	Merrill Lynch Canada Finance Company 5,80 %, échéant le 5 mai 2011	99 986	98 214
30 000	Merrill Lynch Canada Finance Company 5,00 %, échéant le 18 févr. 2014	29 907	28 166
30 000	Metro Inc. 4,98 %, échéant le 15 oct. 2015	29 979	27 230
65 000	Metro Inc. 5,97 %, échéant le 15 oct. 2035	64 955	52 061
52 624	Milit-Air Inc. 5,75 %, échéant le 30 juin 2019	49 861	56 881
320 000	Molson Coors Capital Finance 5,00 %, échéant le 22 sept. 2015	319 203	307 353
50 000	Banque Nationale du Canada 4,66 %, échéant le 10 sept. 2009	50 443	50 001
270 000	NAV Canada 6,50 %, échéant le 1er juin 2009	293 706	276 178
46 000	NAV Canada 4,43 %, échéant le 24 févr. 2011	46 000	46 261
80 000	NAV Canada 4,71 %, échéant le 24 févr. 2016	80 000	80 168
38 000	NAV Canada 7,56 %, échéant le 1er mars 2027	41 572	44 945
30 000	NAV Canada 7,40 %, échéant le 1er juin 2027	33 804	37 397
36 000	NIF-T 4,37 %, échéant le 23 févr. 2009	36 000	35 863
15 000	NOVA Gas Transmission Ltd. 9,90 %, échéant le 16 déc. 2024	19 237	20 696
15 000	Nova Scotia Power Inc. 4,22 %, échéant le 17 mai 2010	14 998	14 924
50 000	Nova Scotia Power Inc. 5,75 %, échéant le 1er oct. 2013	49 921	52 201
100 000	Nova Scotia Power Inc. 6,95 %, échéant le 25 août 2033	105 394	112 503
24 000	Nova Scotia Power Inc. 5,67 %, échéant le 14 nov. 2035	23 976	22 819
70 000	Omers Realty Corporation 5,48 %, échéant le 31 déc. 2012	69 938	73 313
125 000	Ontrea Inc. 5,70 %, échéant le 31 oct. 2011	130 059	131 120
30 000	RioCan Real Estate Investment Trust 4,91 %, échéant le 8 mars 2011	29 992	29 305
20 000	RioCan Real Estate Investment Trust 4,70 %, échéant le 15 juin 2012	19 954	18 967
24 000	RioCan Real Estate Investment Trust 5,23 %, échéant le 11 mars 2013	24 001	23 030
264 000	Banque Royale du Canada 5,13 %, échéant le 27 sept. 2010	263 958	267 371
49 000	Banque Royale du Canada 4,17 %, échéant le 11 janv. 2011	49 000	48 515
95 000	Banque Royale du Canada 4,92 %, échéant le 6 juill. 2011	94 991	95 620
175 000	Banque Royale du Canada 4,53 %, échéant le 7 mai 2012	174 993	173 340
380 000	Banque Royale du Canada 5,20 %, échéant le 15 août 2012	381 988	385 322
80 000	Banque Royale du Canada 5,00 %, échéant le 20 janv. 2014	79 925	80 381
75 000	Banque Royale du Canada (rachetable) 3,96 %, échéant le 27 janv. 2014-(2009)	74 973	75 060
150 000	Banque Royale du Canada (rachetable) 4,18 %, échéant le 1er juin 2014-(2009)	150 000	149 994
138 000	Banque Royale du Canada 4,97 %, échéant le 5 juin 2014	137 943	137 761
100 000	Banque Royale du Canada 5,95 %, échéant le 18 juin 2014	100 000	99 590
80 000	Banque Royale du Canada 4,71 %, échéant le 22 déc. 2014	79 987	78 844
80 000	Banque Royale du Canada (rachetable) 3,70 %, échéant le 24 juin 2015-(2010)	79 978	78 614
200 000	Banque Royale du Canada (rachetable) 5,00%, échéant le 6 juin 2018-(2013)	199 938	198 351
160 000	Banque Royale du Canada (rachetable) 5,45 %, échéant le 4 nov. 2018-(2013)	160 000	161 639
550 000	Fiducie de capital RBC 4,87 %, échéant le 31 déc. 2015	538 638	503 469
100 000	Fiducie de capital RBC (rachetable) 6,82 %, échéant le 30 juin 2049-(2018)	100 000	100 167
320 000	Fiducie de capital RBC (rachetable) 7,18 %, échéant le 30 juin 2049-(2011)	360 605	332 740
100 000	Fiducie de capital RBC (rachetable) 7,29 %, échéant le 30 juin 2049-(2010)	112 590	103 386
350 000	Fiducie de capital RBC (rachetable) 5,81 %, échéant le 31 déc. 2049-(2013)	374 299	346 958
200 000	Fiducie de billets secondaires RBC (rachetable) 4,58 %, échéant le 30 avr. 2017-(2012)	199 964	196 185
212 000	Royal Office Finance LP 5,21 %, échéant le 12 nov. 2032	211 998	215 813
50 000	Score Trust 4,95 %, échéant le 20 févr. 2014	50 000	48 703
15 000	Groupe SNC-Lavalin Inc. 7,70 %, échéant le 20 sept. 2010	15 021	16 029
16 000	Summit Real Estate Investment 5,20 %, échéant le 1er mars 2012	15 977	15 576
70 000	Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (rachetable) 6,15 %, échéant le 30 juin 2022-(2012)	71 155	72 866
220 000	Fiducie de capital Canada-Vie 6,87 %, échéant le 31 déc. 2011	221 400	229 922
60 000	Financière Sun Life du Canada inc. 5,00 %, échéant le 11 juill. 2031	59 903	60 280
95 000	Financière Sun Life du Canada inc. (rachetable) 4,80 %, échéant le 23 nov. 2035-(2015)	94 985	93 110
192 000	Financière Sun Life du Canada inc. (rachetable) 4,95 %, échéant le 1er juin 2036-(2016)	193 218	188 463

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
92 000	Financière Sun Life du Canada inc. (rachetable) 5,40 %, échéant le 29 mai 2042-(2037)	91 891	84 024
125 000	Suncor Énergie Inc. 5,80 %, échéant le 22 mai 2018	124 906	124 340
100 000	Suncor Énergie Inc. 5,39 %, échéant le 26 mars 2037	99 720	87 070
57 000	Société d'énergie Talisman Inc. 4,44 %, échéant le 27 janv. 2011	56 995	56 295
72 000	Terasen Gas Inc. 5,90 %, échéant le 26 févr. 2035	72 623	73 825
20 000	Terasen Gas Inc. 5,55 %, échéant le 25 sept. 2036	19 997	19 520
55 000	Terasen Gas Inc. 6,00 %, échéant le 2 oct. 2037	54 803	57 067
35 000	Terasen Gas Inc. 6,05 %, échéant le 15 févr. 2038	34 976	35 852
50 000	Terasen Gas Inc. 5,80 %, échéant le 13 mai 2038	49 838	50 456
18 000	Textron Financial Canada 4,46 %, échéant le 17 févr. 2009	17 998	18 051
30 000	Thompson Corporation 4,50 %, échéant le 1er juin 2009	29 928	29 969
50 000	Thompson Corporation 4,35 %, échéant le 1er déc. 2009	49 920	49 706
198 000	Thompson Corporation 5,20 %, échéant le 1er déc. 2014	196 923	193 663
50 000	Toronto Community Housing Corporation 4,88 %, échéant le 11 mai 2037	50 000	48 361
200 000	Banque Toronto-Dominion 5,14 %, échéant le 19 nov. 2012	200 000	201 848
1 225 000	Banque Toronto-Dominion 4,85 %, échéant le 13 févr. 2013	1 227 500	1 222 656
50 000	Banque Toronto-Dominion 10,05 %, échéant le 4 août 2014	64 390	62 545
255 000	Banque Toronto-Dominion (rachetable) 4,97 %, échéant le 30 oct. 2014-(2015)	251 263	235 988
125 000	Banque Toronto-Dominion (rachetable) 4,32 %, échéant le 18 janv. 2016-(2011)	125 000	123 274
93 000	Banque Toronto-Dominion (rachetable) 4,87 %, échéant le 28 oct. 2016-(2011)	93 000	92 566
475 000	Banque Toronto-Dominion (rachetable) 5,38 %, échéant le 1er nov. 2017-(2012)	475 000	480 225
140 000	Banque Toronto-Dominion (rachetable) 5,69 %, échéant le 3 juin 2018-(2013)	147 415	143 032
75 000	Banque Toronto-Dominion (rachetable) 5,48 %, échéant le 2 avr. 2020-(2015)	75 000	74 924
50 000	Banque Toronto-Dominion 9,15 %, échéant le 26 mai 2025	62 200	66 576
300 000	Banque Toronto-Dominion (rachetable) 4,78 %, échéant le 14 déc. 2105-(2016)	300 000	268 416
325 000	Banque Toronto-Dominion (rachetable) 5,76 %, échéant le 18 déc. 2106-(2017)	325 780	307 041
400 000	Fiducie de capital TD (rachetable) 7,60 %, échéant le 31 déc. 2049-(2009)	449 114	414 333
45 000	Toyota Crédit Canada Inc. 5,05 %, échéant le 27 juill. 2012	44 977	45 986
20 000	Gazoduc Trans Québec & Maritimes Inc. 7,05 %, échéant le 22 sept. 2010	20 000	21 046
200 000	TransAlta Corporation 6,60 %, échéant le 13 oct. 2009	198 100	203 905
35 000	TransCanada PipeLines Ltd. 4,10 %, échéant le 20 févr. 2009	34 964	35 058
500 000	TransCanada PipeLines Ltd. 4,30 %, échéant le 13 janv. 2011	495 198	496 148
50 000	TransCanada PipeLines Ltd. 9,50 %, échéant le 20 mai 2011	59 417	56 339
100 000	TransCanada PipeLines Ltd. 5,65 %, échéant le 15 janv. 2014	99 764	102 733
70 000	TransCanada PipeLines Ltd. 4,65 %, échéant le 3 oct. 2016	69 983	66 390
30 000	TransCanada PipeLines Ltd. 5,10 %, échéant le 11 janv. 2017	29 955	29 179
110 000	TransCanada PipeLines Ltd. 9,45 %, échéant le 20 mars 2018	132 946	140 235
50 000	TransCanada PipeLines Ltd. 7,90 %, échéant le 15 avr. 2027	53 700	58 776
40 000	TransCanada PipeLines Ltd. 6,28 %, échéant le 26 mai 2028	35 490	40 040
65 000	TransCanada PipeLines Ltd. 7,34 %, échéant le 18 juill. 2028	67 506	72 465
50 000	TransCanada PipeLines Ltd. 6,50 %, échéant le 9 déc. 2030	57 417	51 262
85 000	TransCanada PipeLines Ltd. 8,23 %, échéant le 16 janv. 2031	93 330	104 862
100 000	Union Gas Ltd. 7,90 %, échéant le 24 févr. 2014	111 670	114 981
30 000	Union Gas Ltd. 4,64 %, échéant le 30 juin 2016	29 982	29 140
100 000	Union Gas Ltd. 5,35 %, échéant le 27 avr. 2018	99 870	100 096
25 000	Union Gas Ltd. 4,85 %, échéant le 25 avr. 2022	24 953	23 134
25 000	Union Gas Ltd. 8,65 %, échéant le 10 nov. 2025	29 500	33 506
50 000	Union Gas Ltd. 5,46 %, échéant le 11 sept. 2036	50 000	48 529
30 000	Société financière Wells Fargo Canada 4,75 %, échéant le 29 juin 2009	30 623	30 139
50 000	Société financière Wells Fargo Canada 3,60 %, échéant le 28 juin 2010	49 973	49 149
194 000	Société financière Wells Fargo Canada 4,45 %, échéant le 28 févr. 2011	193 636	192 627
70 000	Société financière Wells Fargo Canada 4,45 %, échéant le 13 sept. 2011	69 994	69 332
130 000	Société financière Wells Fargo Canada 5,20 %, échéant le 13 sept. 2012	129 904	131 719
46 000	Société financière Wells Fargo Canada 4,40 %, échéant le 12 déc. 2012	45 926	45 087
200 000	Société financière Wells Fargo Canada 4,33 %, échéant le 6 déc. 2013	190 504	193 795
160 000	Société financière Wells Fargo Canada 4,38 %, échéant le 30 juin 2015	159 926	152 507
25 000	West Fraser Timber Ltd. 4,94 %, échéant le 19 oct. 2009	24 995	24 698
200 000	Westcoast Energy Inc. 7,20 %, échéant le 26 janv. 2010	227 260	208 096
50 000	Westcoast Energy Inc. 7,15 %, échéant le 20 mars 2031	50 325	58 080
		33 807 496	33 414 230
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	124 726 655	126 128 285
BILLETS À COURT TERME – 0,5 %			
600 000	Banque Royale du Canada, dépôt à terme 2,95 %, échéant le 2 juill. 2008	600 000	600 048
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	125 326 655	126 728 333
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %		988 798
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		127 717 131

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (le « Fonds ») est de fournir un revenu d'intérêts périodique élevé et des gains en capital modestes en suivant le rendement d'un indice obligataire canadien généralement reconnu, actuellement l'indice obligataire universel DEX. Le portefeuille de placements est composé surtout d'obligations et de bons du Trésor émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada et par des sociétés canadiennes ainsi que d'instruments du marché monétaire émis par des sociétés canadiennes, y compris des billets de trésorerie et des acceptations bancaires.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds n'était pas très exposé au risque de change.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, si les taux d'intérêt en vigueur avait monté ou descendu de 0,25 %, en supposant que la courbe de rendement se soit déplacée parallèlement et que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 2 052 738 $ (environ 1,6 % de l'actif net du Fonds). La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt a été estimée en utilisant la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations. Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds aux risques de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante.

($)	Moins de 1 an	1-3 ans	3-5 ans	5-10 ans	> 10 ans	Total
Risque de taux d'intérêt. .	2 675 803	25 133 502	32 997 344	29 436 125	35 885 510	126 128 284

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. La valeur marchande de ces titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, correspond au risque de crédit maximal du Fonds.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

Au 30 juin 2008, la notation des titres de créance est la suivante :

	Pourcentage du total des obligations (%)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
AAA.	48,9	48,3
AA	24,4	24,1
A	24,6	24,2
BBB.	2,1	2,1
Total	100,0	98,7

Fonds Scotia indiciel canadien (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	233 137 894 $	226 964 543 $
Encaisse	695 946	584 853
Revenu de placement à recevoir	600 293	603 167
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 526 237	–
Souscriptions à recevoir	162 585	65 917
	237 122 955	228 218 480
PASSIF		
Distributions à verser	–	693
Remboursements à payer	133 135	107 615
Charges à payer	178 865	171 232
	312 000	279 540
Actif net	236 810 955 $	227 938 940 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	208 738 743 $	202 357 942 $
Parts de catégorie I	28 072 212 $	25 580 998 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	8 532 997	8 695 253
Parts de catégorie I	1 156 166	1 112 634
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	24,46 $	23,27 $
Parts de catégorie I	24,28 $	22,99 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	1 883 494 $	2 186 473 $
Intérêts	1 032 648	987 823
Distributions des gains en capital reçus	3 717	2 390
Prêts de titres	53 944	51 868
Retenues d'impôts étrangers	(2 321)	(1 519)
	2 971 482	3 227 035
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	801 307	811 114
Honoraires des vérificateurs	7 675	8 097
Honoraires versés au comité de révision indépendant	598	364
Frais de garde	8 513	8 485
Frais de dépôt	9 548	9 066
Honoraires des avocats	2 592	3 333
Charges liées à l'information des porteurs de parts	20 979	16 373
Frais d'administration, autres charges et TPS	166 409	197 235
	1 017 621	1 054 067
Charges absorbées	(23 453)	(1 362)
	994 168	1 052 705
Revenu de placement net (perte nette)	1 977 314	2 174 330
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	1 944 095	6 630 142
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(7 459)	(639)
Coûts de transaction	(13 793)	(15 630)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	7 763 090	10 372 987
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	9 685 933	16 986 860
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	11 663 247 $	19 161 190 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	10 088 730 $	16 505 543 $
Parts de catégorie I	1 574 517 $	2 655 647 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	1,18 $	1,83 $
Parts de catégorie I	1,36 $	1,96 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	202 357 942 $	201 972 702 $
Parts de catégorie I	25 580 998	27 435 142
	227 938 940	229 407 844
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	10 088 730	16 505 543
Parts de catégorie I	1 574 517	2 655 647
	11 663 247	19 161 190
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	15 198 888	16 783 138
Parts de catégorie I	2 626 510	5 225 800
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	30	13
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(18 906 847)	(29 653 235)
Parts de catégorie I	(1 709 813)	(3 850 701)
	(2 791 232)	(11 494 985)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	6 380 801	3 635 459
Parts de catégorie I	2 491 214	4 030 746
	8 872 015	7 666 205
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	208 738 743	205 608 161
Parts de catégorie I	28 072 212	31 465 888
	236 810 955 $	237 074 049 $

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

Fonds Scotia indiciel canadien (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2008

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS CANADIENNES – 98,4 %			
Énergie – 32,2 %			
13 500	Addax Petroleum Corporation	475 109	663 660
23 043	Advantage Energy Income Fund	392 392	303 015
8 800	AltaGas Income Trust	249 406	225 368
32 200	ARC Energy Trust	858 562	1 084 496
12 456	Baytex Energy Trust	236 781	433 344
17 400	Birchcliff Energy Ltd.	254 776	267 786
13 800	Bonavista Energy Trust	527 303	516 810
4 700	Calfrac Well Services Ltd.	168 853	151 011
53 507	Cameco Corporation	424 800	2 338 791
82 756	Canadian Natural Resources Ltd.	1 262 137	8 345 115
73 476	Canadian Oil Sands Trust	2 193 663	4 018 402
4 600	Corporation Hélicoptère CHC, catégorie A	35 602	144 394
16 314	Compton Petroleum Corporation	56 772	211 266
26 900	Connacher Oil & Gas Ltd.	138 766	115 401
19 400	Crescent Point Energy Trust	437 522	782 014
9 100	Crew Energy Inc.	169 669	168 077
9 799	Daylight Resources Trust	129 189	118 470
25 000	Denison Mines Corporation	244 403	222 750
7 800	Duvernay Oil Corporation	235 619	485 004
57 354	Enbridge Inc.	1 063 786	2 525 297
114 896	EnCana Corporation	2 550 532	10 650 859
8 800	Enerflex Systems Income Fund	123 942	123 640
25 230	Fonds Enerplus Resources	1 430 421	1 188 333
20 200	Ensign Resource Service Group Inc.	121 883	448 238
9 400	Fairborne Energy Ltd. Trust	141 741	122 764
37 866	First Calgary Petroleums Ltd.	198 601	85 956
4 700	Flint Energy Services Ltd.	126 883	115 808
21 700	Fort Chicago Energy Partners LP	251 025	235 445
7 500	Freehold Royalty Trust Fund	158 808	179 775
8 500	Galleon Energy Inc.	156 625	175 100
22 475	Harvest Energy Trust	743 898	551 087
7 025	Highpine Oil & Gas Ltd.	137 349	93 854
38 712	Husky Energy Inc.	382 715	1 870 177
41 800	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	734 035	2 332 858
33 700	Inter Pipeline Fund LP	330 364	338 011
2 543	InterOil Corporation	69 690	74 662
25 800	Iteration Energy Ltd.	227 036	212 850
10 000	Keyera Facilities Income Fund	206 555	221 500
8 400	Mullen Group Income Fund	252 230	189 672
12 400	NAL Oil & Gas Trust	234 801	209 064
80 740	Nexen Inc.	854 531	3 265 933
6 800	Niko Resources Ltd.	220 124	663 612
10 900	Nuvista Energy Ltd.	161 620	190 859
36 000	Oilexco Inc.	284 041	700 200
30 200	Opti Canada Inc.	412 393	697 620
11 437	Paramount Energy Trust	172 915	114 713
6 300	Paramount Resources Ltd.	42 880	130 662
11 000	Pason Systems Inc.	125 272	180 840
19 500	Pembina Pipeline Income Fund	322 733	349 245
39 131	Pengrowth Energy Trust	864 546	802 186
58 004	Penn West Energy Trust	2 303 810	1 993 597
73 924	Petro-Canada	1 241 701	4 152 311
10 700	Petrobank Energy & Resources Ltd.	164 631	566 672
13 300	Peyto Energy Trust	346 110	267 995
18 800	Precision Drilling Trust	697 636	516 812
7 600	Proex Energy Ltd.	124 185	174 496
13 700	Progress Energy Trust	214 079	199 335
40 500	Provident Energy Trust	516 949	471 420
9 100	Savanna Energy Services Corporation	197 351	213 850
9 300	Shawcor Ltd., catégorie A	129 676	334 800
142 012	Suncor Énergie Inc.	1 691 958	8 391 489
6 700	Synenco Energy Inc., catégorie A	92 986	60 099
155 360	Société d'énergie Talisman Inc.	1 107 558	3 508 029
89 683	TransCanada Corporation	2 109 327	3 529 026
20 300	Trican Well Service Ltd.	116 237	513 590
13 200	Trinidad Energy Services Income Trust	227 200	188 628
17 100	Tristar Oil & Gas Ltd.	254 203	352 431
26 800	UEX Corporation	133 686	119 528
76 125	Uranium One Inc.	1 036 016	363 878
73 400	UTS Energy Corporation	220 616	436 730
10 600	Vermilion Energy Trust	329 414	469 050
		34 850 628	76 459 760
Matières premières – 19,9 %			
21 700	Mines Agnico-Eagle Limitée	421 229	1 647 464
24 380	Agrium Inc.	610 468	2 671 560
12 700	Alamos Gold Inc.	127 681	78 105
12 400	Anvil Mining Ltd.	208 638	119 040
18 500	Aurelian Resources Inc.	162 560	104 340
133 363	Société aurifère Barrick	3 946 716	6 062 682
11 913	Canfor Corporation	108 450	90 896
7 700	Cascades Inc.	61 895	51 359
3 300	CCL Industries Inc., catégorie B	41 070	97 251
10 300	Centerra Gold Inc.	86 904	49 131
115 000	Eastern Platinum Ltd.	255 261	312 800
56 300	Eldorado Gold Corporation	130 869	489 247
93 100	Equinox Minerals Ltd.	205 323	413 364
20 800	European Goldfields Ltd.	116 506	98 800
10 453	First Quantum Minerals Ltd.	344 398	734 846
14 267	FNX Mining Company Inc.	254 979	343 835
18 500	Fiducie houillère canadienne Fording	816 914	1 794 500
10 000	Fronteer Development Group Inc.	144 672	51 100
15 400	Gammon Lake Resources Inc.	149 921	167 398
22 100	Gerdau AmeriSteel Corporation	205 603	435 370
14 600	Gold Eagle Mines Ltd.	116 857	130 232
108 576	Goldcorp Inc.	1 387 201	4 956 494
39 100	Golden Star Resources Ltd.	211 825	106 352
8 700	Harry Winston Diamond Corporation	105 007	252 996
42 600	High River Gold Mines Ltd.	120 085	65 604
19 800	Hudbay Minerals Inc.	256 202	280 566
43 132	IAMGOLD Corporation	360 736	263 105
6 840	Inmet Mining Corporation	117 838	461 700
39 800	Ivanhoe Mines Ltd.	205 733	438 994
10 100	Jaguar Mining Inc.	126 738	99 485
94 541	Kinross Gold Corporation	891 995	2 234 949
4 800	Labrador Iron Ore Royalty Income Fund	128 821	267 360
53 306	Lundin Mining Corporation	649 652	326 233
3 600	Major Drilling Group International Inc.	150 972	180 000
11 700	Mercator Minerals Ltd.	120 198	142 038
14 700	Methanex Corporation	204 367	419 391
18 337	Norbord Inc.	142 119	100 120
43 700	Northgate Minerals Corporation	164 756	121 923
13 492	Nova Chemicals Corporation	385 076	338 649
16 500	NovaGold Resources Inc.	176 335	125 400
11 400	Pan American Silver Corporation	95 697	399 684
47 317	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	1 066 727	11 118 076
7 729	Quadra Mining Ltd.	143 598	163 932
28 700	Red Back Mining Inc.	208 781	246 246
45 259	Sherritt International Corporation	463 454	694 273
27 400	Shore Gold Inc.	219 440	73 158
9 100	Silver Standard Resources Inc.	226 472	264 628
33 844	Silver Wheaton Corporation	487 714	499 199
26 600	Silvercorp Metals Inc.	180 259	159 600
23 400	Sino-Forest Corporation, catégorie A	188 811	417 690
10 600	Tanzanian Royalty Exploration Corporation	90 294	46 746
67 624	Teck Cominco Ltd., catégorie B	863 273	3 309 519
19 000	Thompson Creek Metals Company Inc.	226 892	376 580
12 700	TimberWest Forest Corporation	180 238	174 625
7 100	Timminco Ltd.	116 036	194 185
4 813	West Fraser Timber Ltd.	178 595	159 118

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

Fonds Scotia indiciel canadien (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Matières premières (suite)			
102 663	Yamana Gold Inc.	1 085 556	1 727 818
		20 444 407	47 149 756
Produits industriels – 5,0 %			
9 300	Ace Aviation Holdings Inc., catégorie B	316 230	147 405
6 200	Groupe Aecon Inc.	128 920	99 944
8 800	Fonds de revenu BFI Canada	242 387	203 808
225 760	Bombardier Inc., catégorie B	2 770 378	1 654 821
42 200	CAE Inc.	288 331	486 144
74 198	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	1 384 390	3 634 218
23 300	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	440 947	1 570 653
27 800	Finning International Inc.	269 441	708 622
15 500	Fonds de revenu Jazz Air	121 999	87 575
8 200	Martinrea International Inc.	141 872	49 856
5 900	Newalta Income Fund	163 468	117 174
9 900	Russel Metals Inc.	104 829	298 980
23 300	Groupe SNC-Lavalin Inc.	187 643	1 283 364
7 950	Stantec Inc.	206 000	208 211
14 200	Superior Plus Income Fund	297 910	163 868
10 100	Toromont Industries Ltd.	86 939	275 629
4 500	Transat A.T. Inc., catégorie B	95 250	90 675
10 000	Transcontinental Inc., catégorie A	105 946	156 500
11 983	Transforce Inc.	219 887	81 005
18 900	Westjet Airlines Ltd.	221 834	237 195
8 604	Westshore Terminals Income Fund	109 662	170 101
4 600	*YBM Magnex International Inc.	64 407	–
		7 968 670	11 725 748
Produits de consommation discrétionnaire – 3,5 %			
30 037	Fonds de revenu Aeroplan	530 843	510 929
8 200	Astral Media Inc., catégorie A	155 927	262 482
12 460	La Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	344 011	658 885
14 417	Canwest Global Communications Corporation	229 886	39 647
6 800	Cineplex Galaxy Income Fund	122 159	99 960
3 900	Cogeco Cable Inc.	138 245	143 910
8 100	Consumers' Waterheater Income Fund	126 415	96 714
10 900	Corus Entertainment Inc., catégorie B	220 266	197 835
4 500	Les industries Dorel Inc., catégorie B	135 578	131 625
6 900	Le Groupe Forzani Ltée, catégorie A	115 904	102 189
15 748	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	185 857	408 976
12 700	Great Canadian Gaming Corporation	269 604	115 316
7 700	Linamar Corporation	132 690	96 250
14 480	Magna International Inc., catégorie A	1 178 110	878 646
7 100	North West Company Fund Trust	123 054	117 221
6 700	Quebecor Inc., catégorie B	243 619	188 940
9 300	Reitmans (Canada) Limitée, catégorie A	177 199	139 686
17 390	Rona Inc.	254 111	213 028
5 500	Sears Canada Inc.	123 954	126 500
54 450	Shaw Communications Inc., catégorie B	799 983	1 130 927
30 040	Thomson Reuters Corporation	1 368 374	984 110
29 300	Tim Hortons Inc.	887 441	854 974
5 800	Torstar Corporation, catégorie B	100 540	70 702
77 300	Fonds de revenu Pages jaunes	1 260 270	683 332
		9 224 040	8 252 784
Produits de consommation courante – 2,2 %			
20 300	Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	91 277	276 689
4 300	Empire Company Ltd., catégorie A	103 578	187 695
8 200	George Weston Limitée	500 231	384 990
23 500	Groupe Jean Coutu Inc., catégorie A	293 671	193 170
16 500	Compagnies Loblaw limitée (Les)	713 407	501 765
11 900	Aliments Maple Leaf Inc. (Les)	143 333	130 067
15 600	Metro Inc., catégorie A	240 379	378 144
9 600	Rothmans Inc.	125 562	260 160
20 396	Saputo Inc.	335 603	591 076
31 900	Saskatchewan Wheat Pool Inc.	261 944	445 962

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Produits de consommation courante (suite)			
33 700	Corporation Shoppers Drug Mart	965 555	1 883 156
		3 774 540	5 232 874
Soins de santé – 0,3 %			
22 200	Biovail Corporation	1 076 792	217 782
8 200	Cardiome Pharma Corporation	120 304	72 898
13 100	CML Healthcare Income Fund	186 870	186 675
19 212	MDS Inc.	384 441	317 959
		1 768 407	795 314
Services financiers – 24,6 %			
12 700	La Société de Gestion AGF Limitée, catégorie B	270 556	278 892
78 260	Banque de Montréal	2 760 993	3 318 224
151 200	La Banque de Nouvelle-Écosse	4 251 683	7 056 504
6 200	Boardwalk Real Estate Investment Trust	125 387	235 166
76 046	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	679 498	2 517 123
31 435	Brookfield Properties Corporation	406 055	570 545
9 500	Calloway Real Estate Investment Trust	221 462	184 870
8 900	Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	128 349	154 148
59 060	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 804 126	3 302 635
9 500	Canadian Real Estate Investment Trust	208 239	277 210
10 900	Banque Canadienne de l'Ouest	119 693	269 775
14 800	Chartwell Seniors Housing Real Estate Investment	204 348	134 532
18 200	CI Financial Income Fund	209 933	400 400
4 400	Fonds de placement immobilier Cominar	109 054	95 568
6 200	Fonds de revenu Davis + Henderson	119 434	96 596
10 200	Dundee Corporation, catégorie A	191 964	125 460
1 597	Dundee Real Estate Investment Trust	56 601	49 842
7 300	Dundee Wealth Management Inc.	118 938	95 119
9 800	Extendicare Real Estate Investment Trust	136 132	86 338
2 600	Fairfax Financial Holdings Ltd.	644 906	645 060
5 100	FirstService Corporation	104 608	74 460
7 850	Parts de GMP Capital Trust	179 151	124 815
35 672	Great-West Lifeco Inc.	585 008	1 039 482
22 200	H&R Real Estate Investment Trust	469 949	397 380
5 400	Home Capital Group Inc.	165 181	213 300
16 336	Société financière IGM Inc.	338 513	689 706
12 400	L'Industrielle-Alliance, Assurance et services financiers	254 277	424 700
5 892	ING Canada Inc.	314 383	209 284
10 900	Innvest Real Estate Investment Trust	129 569	103 877
9 200	Kingsway Financial Services Inc.	109 702	81 144
3 900	Banque Laurentienne du Canada	92 371	163 566
229 242	Société Financière Manuvie	5 037 955	8 117 459
23 867	Banque Nationale du Canada	571 566	1 204 329
3 500	Northbridge Financial Corporation	85 347	113 785
14 900	Onex Corporation	267 995	445 808
49 500	Power Corporation du Canada	718 517	1 532 025
34 833	Corporation Financière Power	479 133	1 154 017
7 900	Primaris Retail Real Estate Investment Trust	125 234	143 938
33 800	RioCan Real Estate Investment Trust	724 007	669 240
205 430	Banque Royale du Canada	4 897 587	9 342 956
85 780	Financière Sun Life du Canada Inc.	2 604 659	3 581 315
12 700	Groupe TMX Inc.	363 674	533 654
123 091	Banque Toronto-Dominion	5 137 469	7 886 440
		37 523 206	58 140 687
Technologies de l'information – 4,7 %			
28 760	Celestica Inc.	1 733 189	246 761
44 913	Groupe CGI Inc., catégorie A	592 744	456 316
5 900	Macdonald Dettwiler & Associates Ltd.	175 220	223 079
76 973	Corporation Nortel Networks	25 827 914	642 725
8 800	Open Text Corporation	209 412	287 144
75 400	Research In Motion Ltd.	2 090 574	9 024 626
20 500	Teranet Income Fund	207 684	178 145
		30 836 737	11 058 796

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

Fonds Scotia indiciel canadien (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Services de télécommunications – 4,5 %			
123 022	BCE Inc.	4 097 306	4 373 432
19 279	Communications régionales de Bell Aliant	685 677	560 633
10 600	Manitoba Telecom Services Inc.	322 869	424 106
83 130	Rogers Communications Inc., catégorie B	1 367 019	3 288 623
48 827	Telus Corporation	1 577 915	2 079 054
		8 050 786	10 725 848
Services publics – 1,5 %			
13 800	Algonquin Power Income Fund	128 319	105 294
6 000	Atco Ltd., catégorie I	107 774	311 880
19 500	Canadian Hydro Developers Inc.	123 265	104 130
8 800	Canadian Utilities Ltd., catégorie A	225 074	387 376
18 600	Emera Inc.	296 366	429 102
16 100	Energy Savings Income Fund	307 446	226 849
5 400	Epcor Power LP	183 173	121 014
25 000	Fortis Inc.	391 376	678 750
8 800	Northland Power Income Fund	120 952	113 168
31 120	TransAlta Corporation	630 926	1 118 764
		2 514 671	3 596 327
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	156 956 092	233 137 894
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,6 %		3 673 061
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		236 810 955

* Ce titre n'est pas négocié activement.

Fonds Scotia indiciel canadien (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia indiciel canadien (le « Fonds ») est d'offrir la croissance du capital à long terme en suivant le rendement d'un indice d'actions canadiennes généralement reconnu, actuellement l'indice composé S&P/TSX. Le Fonds investit surtout dans des actions faisant partie de l'indice.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds n'était pas très exposé au risque de change.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne donnent pas droit à des intérêts. Aussi, le Fonds est peu exposé aux risques qui pourraient découler des variations des taux d'intérêt en vigueur.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. Au 30 juin 2008, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 23 313 789$ (environ 9,8 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds Scotia indiciel américain (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	56 029 289 $	63 516 227 $
Encaisse	183 936	159 546
Revenu de placement à recevoir	64 233	65 647
Souscriptions à recevoir	42 111	10 201
	56 319 569	63 751 621
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	–	35 759
Distributions à verser	2 970	20 910
Remboursements à payer	16 525	19 692
Charges à payer	36 758	41 264
	56 253	117 625
Actif net	56 263 316 $	63 633 996 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	42 258 882 $	48 043 872 $
Parts de catégorie I	14 004 434 $	15 590 124 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	3 533 080	3 630 187
Parts de catégorie I	1 161 415	1 173 133
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	11,96 $	13,23 $
Parts de catégorie I	12,06 $	13,29 $

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	636 394 $	993 992 $
Intérêts	(141)	4 762
Prêts de titres	151	226
Retenues d'impôts étrangers	(96 689)	(104 540)
	539 715	894 440
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	177 527	233 450
Honoraires des vérificateurs	6 713	6 977
Honoraires versés au comité de révision indépendant	381	251
Frais de garde	3 200	5 433
Frais de dépôt	8 458	7 658
Honoraires des avocats	2 028	2 723
Charges liées à l'information des porteurs de parts	14 891	11 926
Frais d'administration, autres charges et TPS	103 598	126 661
	316 796	395 079
Charges absorbées	(114 097)	(101 068)
	202 699	294 011
Revenu de placement net (perte nette)	337 016	600 429
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(236 514)	(637 901)
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(3 691)	(15 838)
Coûts de transaction	(396)	(839)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(6 068 927)	(945 844)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(6 309 528)	(1 600 422)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(5 972 512)$	(999 993)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(4 543 810)$	(818 986)$
Parts de catégorie I	(1 428 702)$	(181 007)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(1,28)$	(0,21)$
Parts de catégorie I	(1,22)$	(0,18)$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	48 043 872 $	57 817 457 $
Parts de catégorie I	15 590 124	14 317 337
	63 633 996	72 134 794
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(4 543 810)	(818 986)
Parts de catégorie I	(1 428 702)	(181 007)
	(5 972 512)	(999 993)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(14 751)	(17 470)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	3 268 556	4 860 674
Parts de catégorie I	821 682	2 776 317
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(4 494 985)	(6 292 167)
Parts de catégorie I	(978 670)	(1 947 622)
	(1 383 417)	(602 798)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(5 784 990)	(2 267 949)
Parts de catégorie I	(1 585 690)	647 688
	(7 370 680)	(1 620 261)
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	42 258 882	55 549 508
Parts de catégorie I	14 004 434	14 965 025
	56 263 316 $	70 514 533 $

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

Fonds Scotia indiciel américain (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2008

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS – 99,6 %			
Énergie – 16,1 %			
2 206	Anadarko Petroleum Corporation	68 828	168 382
1 676	Apache Corporation	45 697	237 480
1 622	Baker Hughes Inc.	81 647	144 253
1 400	BJ Services Company	42 136	45 506
500	Cabot Oil & Gas Corporation	33 275	34 488
1 000	Cameron International Corporation	44 730	56 451
2 400	Chesapeake Energy Corporation	89 641	161 454
10 190	Chevron Corporation	640 219	1 029 195
7 628	ConocoPhillips	363 551	732 700
800	Consol Energy Inc.	39 898	91 587
2 242	Devon Energy Corporation	113 817	274 462
3 492	El Paso Corporation	158 841	77 355
700	Ensco International Inc.	39 676	57 493
1 120	EOG Resources Inc.	36 383	149 868
26 054	Exxon Mobil Corporation	1 546 984	2 334 122
4 284	Halliburton Company	124 985	231 745
1 368	Hess Corporation	67 294	176 049
3 390	Marathon Oil Corporation	84 536	179 234
400	Massey Energy Company	36 373	38 205
1 000	Murphy Oil Corporation	66 730	99 940
1 200	Nabors Industries Ltd.	48 787	60 166
2 000	National Oilwell Varco Inc.	87 338	180 971
1 420	Noble Corporation	51 963	93 861
800	Noble Energy Inc.	56 396	81 894
4 132	Occidental Petroleum Corporation	89 617	378 353
1 300	Peabody Energy Corporation	58 296	116 690
600	Range Resources Corporation	29 932	40 058
516	Rowan Companies Inc.	17 263	24 582
5 924	Schlumberger Ltd.	299 840	648 535
900	Smith International Inc.	38 936	76 159
1 600	Southwestern Energy Company	74 567	77 626
3 085	Spectra Energy Corporation	102 780	90 396
592	Sunoco Inc.	26 274	24 532
600	Tesoro Petroleum Corporation	30 237	12 080
1 564	Transocean Inc.	114 746	242 745
2 800	Valero Energy Corporation	108 690	117 484
3 200	Weatherford International Ltd.	57 266	161 650
3 145	Williams Companies Inc.	149 127	129 201
2 507	XTO Energy Inc.	75 147	174 993
		5 242 443	9 051 945
Matières premières – 3,8 %			
1 006	Air Products and Chemicals Inc.	60 759	101 288
3 996	Alcoa Inc.	173 468	145 170
559	Allegheny Technologies Inc.	49 136	33 728
267	Ashlands Inc.	15 040	13 115
608	Ball Corporation	8 580	29 566
794	Bemis Company Inc.	19 762	18 140
4 436	Dow Chemical Company	214 636	157 761
4 627	DuPont (E.I.) de Nemours & Company	335 437	202 259
341	Eastman Chemical Company	22 179	23 924
1 032	Ecolab Inc.	35 180	45 154
1 894	Freeport-McMoran Copper & Gold Inc., catégorie B	96 799	226 374
923	Hercules Inc.	37 170	15 919
530	International Flavors & Fragrances Inc.	27 939	21 076
1 858	International Paper Company	114 661	44 096
1 188	MeadWestvaco Corporation	47 078	28 873
2 622	Monsanto Company	51 808	337 293
2 280	Newmont Mining Corporation	80 185	121 175
1 368	Nucor Corporation	57 159	104 181
350	Pactiv Corporation	6 709	7 568
810	PPG Industries Inc.	63 681	47 337
1 580	Praxair Inc.	50 341	151 685
509	Rohm & Haas Company	27 070	24 108
790	Sealed Air Corporation	30 622	15 317
500	Sigma-Aldrich Corporation	20 037	27 466
300	Titanium Metals Corporation	10 319	4 274
573	United States Steel Corporation	40 359	107 980
463	Vulcan Materials Company	33 655	28 229
1 164	Weyerhaeuser Company	99 936	60 605
		1 829 705	2 143 661
Produits industriels – 11,1 %			
3 612	3M Company	246 153	256 066
1 603	Allied Waste Industries Inc.	30 795	20 616
551	Avery Dennison Corporation	36 766	24 659
3 793	Boeing Company	268 507	254 197
1 369	Burlington Northern Santa Fe Corporation	63 834	139 261
800	C.H. Robinson Worldwide Inc.	48 062	44 745
3 028	Caterpillar Inc.	116 649	227 666
920	Cintas Corporation	47 831	24 640
1 006	Cooper Industries Ltd., catégorie A	40 458	40 456
1 886	CSX Corporation	56 914	120 471
972	Cummins Inc.	29 220	64 834
1 234	Danaher Corporation	53 518	97 223
2 156	Deere & Company	62 115	158 607
1 145	Dover Corporation	63 960	56 427
812	Eaton Corporation	52 236	70 369
3 872	Emerson Electric Company	162 415	195 083
767	Equifax Inc.	34 552	26 300
1 000	Expeditors International of Washington Inc.	50 840	43 856
1 450	FedEx Corporation	93 272	116 282
452	Fluor Corporation	32 696	85 662
1 896	General Dynamics Corporation	86 397	162 646
49 428	General Electric Company	2 696 303	1 339 938
591	Goodrich Corporation	28 381	28 607
3 572	Honeywell International Inc.	248 033	182 955
2 042	Illinois Tool Works Inc.	95 021	98 946
1 516	Ingersoll Rand Company, catégorie A	51 736	57 873
776	ITT Corporation	32 047	50 074
500	Jacobs Engineering Group Inc.	40 440	41 087
500	L-3 Communications Holdings Inc.	50 244	46 339
1 677	Lockheed Martin Corporation	98 963	168 574
600	Manitowoc Company Inc.	23 335	19 876
1 916	Masco Corporation	70 350	30 719
520	Monster Worldwide Inc.	47 902	10 930
2 005	Norfolk Southern Corporation	68 774	128 010
1 698	Northrop Grumman Corporation	109 294	115 857
1 684	Paccar Inc.	21 625	71 843
502	Pall Corporation	15 670	20 270
775	Parker Hannifin Corporation	29 327	56 286
1 090	Pitney Bowes Inc.	75 641	37 831
700	Precision Castparts Corporation	89 169	68 801
918	R.R. Donnelley & Sons Company	37 985	27 798
2 249	Raytheon Company	136 154	128 886
1 000	Robert Half International Inc.	47 740	24 437
753	Rockwell Automation Inc.	52 479	33 538
753	Rockwell Collins Inc.	26 871	36 779
167	Ryder System Inc.	5 741	11 708
3 214	Southwest Airlines Company	65 590	42 712
400	Terex Corporation	29 353	20 936
1 328	Textron Inc.	63 063	64 918
2 529	Tyco International Ltd.	341 471	103 276
2 556	Union Pacific Corporation	100 051	196 479
5 000	United Parcel Service Inc., catégorie B	496 452	313 415
4 856	United Technologies Corporation	221 148	305 329
405	W.W. Grainger Inc.	31 768	33 751

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

Fonds Scotia indiciel américain (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
Produits industriels (suite)			
2 304	Waste Management Inc.	108 180	88 519
		7 333 491	6 237 363
Produits de consommation discrétionnaire – 8,2 %			
400	Abercrombie & Fitch Company, catégorie A	35 290	25 571
1 600	Amazon.com Inc.	89 946	119 565
600	Apollo Group Inc., catégorie A	35 097	27 084
600	AutoNation Inc.	12 105	6 119
197	AutoZone Inc.	15 368	24 299
1 368	Bed Bath & Beyond Inc.	36 902	39 206
1 627	Best Buy Company Inc.	68 717	65 578
473	Big Lots Inc.	15 426	15 042
300	Black & Decker Corporation	18 985	17 596
729	Brunswick Corporation	23 465	7 881
2 213	Carnival Corporation	127 146	74 302
3 559	CBS Corporation, catégorie B	188 513	70 600
548	Centex Corporation	11 938	7 461
2 741	Clear Channel Communications Inc.	229 631	98 291
1 800	Coach Inc.	49 941	52 927
14 985	Comcast Corporation, catégorie A	416 160	289 922
1 500	D.R. Horton Inc.	68 946	16 568
934	Darden Restaurants Inc.	15 419	30 426
50	Dillard's Inc., catégorie A	1 661	582
3 700	Directv Group Inc.	96 105	96 831
400	E.W. Scripps Company, catégorie A	22 077	16 910
1 710	Eastman Kodak Company	162 571	25 097
551	Family Dollar Stores Inc.	23 882	11 206
10 982	Ford Motor Company	352 255	53 875
675	Fortune Brands Inc.	34 237	42 910
700	Gamestop Corporation, catégorie A	41 094	28 800
1 244	Gannett Company Inc.	116 661	27 494
2 457	GAP Inc.	122 980	41 698
2 768	General Motors Corporation	263 858	32 268
682	Genuine Parts Company	27 283	27 600
1 433	Goodyear Tire & Rubber Company	60 603	26 044
1 296	H&R Block Inc.	20 192	28 273
1 406	Harley-Davidson Inc.	84 336	51 939
541	Hasbro Inc.	16 365	19 709
8 041	Home Depot Inc.	472 856	191 575
1 000	IAC/InterActive Corporation	41 271	19 664
1 340	International Game Technology Inc.	29 181	34 085
3 129	Interpublic Group of Companies Inc.	162 352	27 413
1 025	J.C. Penney Company Inc.	46 542	37 927
2 886	Johnson Controls Inc.	40 671	84 241
316	Jones Apparel Group Inc.	16 280	4 422
242	KB Home	19 826	4 174
1 701	Kohl's Corporation	115 468	69 272
677	Leggett & Platt Inc.	21 092	11 579
700	Lennar Corporation, catégorie A	50 332	8 746
1 988	Limited Brands Inc.	53 183	34 124
318	Liz Claiborne Inc.	9 217	4 586
7 092	Lowe's Companies Inc.	144 261	149 653
2 394	Macy's Inc.	72 079	47 270
1 468	Marriott International Inc., catégorie A	36 607	39 242
2 156	Mattel Inc.	60 877	37 645
5 531	McDonald's Corporation	281 373	316 802
1 796	McGraw-Hill Companies Inc.	69 992	73 379
376	Meredith Corporation	17 698	10 849
548	New York Times Company, catégorie A	27 792	8 602
1 556	Newell Rubbermaid Inc.	63 287	26 613
11 200	News Corporation, catégorie A	255 048	171 457
1 840	Nike Inc., catégorie B	78 719	111 865
956	Nordstrom Inc.	17 536	29 543
1 173	Office Depot Inc.	29 591	13 088
450	OfficeMax Inc.	23 446	6 379
1 762	Omnicom Group Inc.	98 327	80 400
300	Polo Ralph Lauren Corporation	29 509	19 187
876	Pulte Homes Inc.	8 693	8 586
778	RadioShack Corporation	30 854	9 736
396	Sears Holding Corporation	68 987	29 750
394	Sherwin-Williams Company	22 320	18 452
169	Snap-On Inc.	7 710	8 963
534	Stanley Works	32 559	24 410
3 608	Staples Inc.	80 563	87 321
3 960	Starbucks Corporation	64 347	63 571
900	Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc.	52 102	36 781
3 939	Target Corporation	172 929	186 326
496	Tiffany & Company	24 061	20 574
17 509	Time Warner Inc.	1 263 289	263 397
1 968	TJX Companies Inc.	33 467	63 125
398	V.F. Corporation	19 976	28 893
3 259	Viacom Inc., catégorie B	273 851	101 411
9 094	Walt Disney Company	387 594	289 008
45	Washington Post, catégorie B	35 758	26 920
490	Wendy's International Inc.	7 715	13 603
317	Whirlpool Corporation	27 857	19 958
996	Wyndham Worldwide Corporation	58 195	18 163
2 236	Yum! Brands Inc.	33 066	79 977
		7 995 461	4 592 381
Produits de consommation courante – 10,7 %			
10 452	Altria Group Inc.	97 192	218 743
3 436	Anheuser-Busch Companies Inc.	178 916	217 656
3 151	Archer-Daniels-Midland Company	62 736	108 237
2 114	Avon Products Inc.	59 320	77 661
310	Brown-Forman Corporation, catégorie B	13 654	23 864
1 153	Campbell Soup Company	61 774	39 300
670	Clorox Company	43 309	35 670
9 915	Coca-Cola Company	820 905	524 423
1 068	Coca-Cola Enterprises Inc.	41 637	18 844
2 598	Colgate-Palmolive Company	187 577	182 882
2 457	ConAgra Foods Inc.	86 385	48 314
900	Constellation Brands Inc., catégorie A	32 969	18 046
2 019	Costco Wholesale Corporation	115 413	144 431
7 080	CVS Caremark Corporation	198 043	285 369
700	Dean Foods Company	31 719	13 986
600	Estee Lauder Companies Inc., catégorie A	24 170	28 406
1 654	General Mills Inc.	102 344	102 379
1 458	H.J. Heinz Company	89 726	71 064
860	Hershey Company, The	32 371	28 743
1 415	Kellogg Company	65 995	69 214
1 928	Kimberly Clark Corporation	159 003	117 530
7 433	Kraft Foods Inc., catégorie A	269 621	215 677
3 492	Kroger Company	117 158	102 713
700	Lorillard Inc.	55 101	49 283
600	McCormick & Company Inc.	22 861	21 791
514	Molson Coors Brewing Company, catégorie B	19 907	28 481
900	Pepsi Bottling Group Inc.	32 192	25 600
7 893	PepsiCo Inc.	433 204	511 823
10 452	Philip Morris International Inc.	217 970	525 750
15 101	Procter & Gamble Company	920 370	935 178
700	Reynolds American Inc.	40 146	33 305
2 074	Safeway Inc.	151 530	60 391
3 550	Sara Lee Corporation	94 728	44 280
1 230	Super Valu Inc.	39 556	38 688
2 782	Sysco Corporation	77 972	77 999
1 500	Tyson Foods Inc., catégorie A	32 705	22 856
665	UST Inc.	25 694	36 991
1 115	W.M. Wrigley Jr. Company	51 230	88 314
11 499	Wal-Mart Stores Inc.	766 669	657 813
4 686	Walgreen Company	196 166	155 134

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

Fonds Scotia indiciel américain (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
Produits de consommation courante (suite)			
600	Whole Foods Markets Inc.	54 284	14 332
		6 124 222	6 021 161
Soins de santé – 11,9 %			
7 490	Laboratoires Abbott	455 629	403 800
2 552	Aetna Inc.	31 018	105 465
1 616	Allergan Inc.	76 541	85 721
906	AmerisourceBergen Corporation	44 392	36 933
5 183	Amgen Inc.	340 234	249 294
648	Applera Corporation – Applied Biosystems Group	46 377	22 047
494	Bard (C.R.) Inc.	16 124	44 307
500	Barr Laboratories Inc.	38 478	22 968
2 990	Baxter International Inc.	157 543	194 741
1 173	Becton, Dickinson and Company	53 061	97 227
1 411	Biogen Idec Inc.	110 011	80 430
6 797	Boston Scientific Corporation	142 630	85 059
9 787	Bristol-Myers Squibb Company	807 334	204 825
1 803	Cardinal Health Inc.	131 225	94 702
2 000	Celgene Corporation	117 318	130 282
1 320	CIGNA Corporation	52 526	47 590
900	Coventry Health Care Inc.	56 489	27 923
2 529	Covidien Ltd.	116 356	123 524
5 007	Eli Lilly & Company	511 548	235 365
1 100	Express Scripts Inc.	22 125	70 365
1 380	Forest Laboratories Inc.	73 542	48 895
1 416	Genzyme Corporation	128 246	104 010
4 400	Gilead Sciences Inc.	108 087	237 616
1 000	HCP Inc.	34 541	32 382
649	Hospira Inc.	25 381	26 543
784	Humana Inc.	31 909	31 784
944	IMS Health Inc.	32 831	22 433
180	Intuitive Surgical Inc.	52 502	48 796
13 921	Johnson & Johnson	895 987	912 506
996	King Pharmaceuticals Inc.	42 743	10 636
500	Laboratory Corporation of America Holdings	27 978	35 508
1 447	McKesson Corporation	86 932	82 408
2 658	Medco Health Solutions Inc.	47 010	127 873
5 714	Medtronic Inc.	341 703	301 059
10 854	Merck & Company Inc.	964 943	416 785
250	Millipore Corporation	16 425	17 300
1 000	Mylan Laboratories Inc.	33 304	12 310
700	Patterson Dental Company	33 119	20 775
329	PerkinElmer Inc.	12 006	9 345
33 228	Pfizer Inc.	1 563 970	591 366
600	Quest Diagnostics Inc.	27 536	29 618
7 967	Schering-Plough Corporation	463 503	159 829
1 676	St. Jude Medical Inc.	38 439	69 810
1 060	Stryker Corporation	42 059	67 968
3 795	Tenet Healthcare Corporation	119 436	21 481
2 220	Thermo Electron Corporation	94 833	126 114
6 076	UnitedHealth Group Inc.	149 316	162 669
600	Varian Medical Systems Inc.	33 987	31 723
408	Waters Corporation	25 158	26 840
214	Watson Pharmaceuticals Inc.	14 554	5 921
2 632	WellPoint Inc.	120 134	127 669
6 540	Wyeth	509 074	319 633
1 268	Zimmer Holdings Inc.	53 785	88 004
		9 571 932	6 690 177
Services financiers – 13,9 %			
1 731	ACE Ltd.	105 616	97 117
2 354	AFLAC Inc.	91 130	150 605
2 762	Allstate Corporation	132 924	128 200
410	AMBAC Financial Group Inc.	35 107	560
800	American Capital Strategies Ltd.	38 921	19 394
5 614	American Express Company	346 322	215 458
13 185	American International Group Inc.	1 158 039	355 010
1 122	Ameriprise Financial Inc.	46 708	46 540
1 408	Aon Corporation	70 999	65 913
245	Apartment Investment & Management Company	12 986	8 511
400	Assurant Inc.	26 017	26 909
300	Avalonbay Communities Inc.	46 593	27 280
22 034	Bank of America Corporation	1 002 795	534 170
5 448	Bank of New York Company Inc.	287 800	210 088
2 914	BB&T Corporation	144 807	67 613
500	Boston Properties Inc.	56 051	45 962
1 743	Capital One Financial Corporation	142 930	67 499
800	CB Richard Ellis Group Inc.	27 763	15 657
4 718	Charles Schwab Corporation	171 725	98 836
253	Chicago Mercantile Exchange Holdings Inc.	147 429	98 871
1 998	Chubb Corporation	94 505	99 870
573	Cincinnati Financial Corporation	30 487	14 844
1 100	CIT Group Inc.	62 705	7 606
26 854	Citigroup Inc.	1 429 706	457 385
710	Comerica Inc.	54 422	18 559
2 906	Countrywide Financial Corporation	38 974	12 596
600	Developers Diversified Realty Corporation	44 097	21 204
2 600	Discover Financial Services	75 772	34 870
2 500	E-Trade Financial Corporation	43 509	7 955
1 448	Equity Residential	65 775	56 473
4 915	Fannie Mae	440 000	97 800
300	Federated Investors Inc., catégorie B	11 783	10 531
2 729	Fifth Third Bancorp	183 808	28 334
700	First Horizon National Corporation	42 683	5 290
745	Franklin Resources Inc.	59 037	69 638
3 153	Freddie Mac	235 759	52 609
1 100	General Growth Properties Inc.	62 203	39 244
2 000	Genworth Financial Inc., catégorie A	80 235	36 206
2 000	Goldman Sachs Group Inc.	236 115	355 781
1 578	Hartford Financial Services Group Inc.	118 977	103 710
2 500	Host Hotels & Resorts Inc.	78 225	34 779
2 400	Hudson City Bancorp Inc.	38 748	40 829
1 300	Huntington Bancshares Inc.	42 929	7 650
300	IntercontinentalExchange Inc.	45 081	34 877
934	Janus Capital Group Inc.	38 739	25 177
16 953	JPMorgan Chase & Company	982 808	593 231
1 976	KeyCorp	75 541	22 068
1 000	Kimco Realty Corporation	47 372	35 176
600	Legg Mason Inc.	85 669	26 625
2 968	Lehman Brothers Holdings Inc.	127 586	59 482
700	Leucadia National Corporation	32 179	33 426
1 298	Lincoln National Corporation	82 616	59 864
1 770	Loews Corporation	47 956	84 647
300	M&T Bank Corporation	38 756	21 583
2 500	Marsh & McLennan Companies Inc.	156 090	67 619
1 467	Marshall & Ilsley Corporation	67 667	22 892
519	MBIA Inc.	28 969	2 324
4 770	Merrill Lynch & Company Inc.	322 039	154 023
3 503	Metlife Inc.	187 330	188 139
223	MGIC Investment Corporation	15 354	1 374
1 012	Moody's Corporation	12 473	35 454
5 201	Morgan Stanley	351 831	191 068
2 798	National City Corporation	115 487	13 583
858	Northern Trust Corporation	68 101	60 004
1 300	NYSE Euronext	114 191	67 089
770	Plum Creek Timber Company Inc.	37 431	33 518
1 779	PNC Financial Services Group Inc.	143 633	103 439
1 200	Principal Financial Group Inc.	50 202	51 317
3 620	Progressive Corporation	44 542	69 004
1 400	ProLogis	72 996	77 476
2 300	Prudential Financial Inc.	111 093	139 573
500	Public Storage Inc.	43 959	41 194

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

Fonds Scotia indiciel américain (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
Services financiers (suite)			
3 391	Regions Financial Corporation	135 499	37 663
528	Safeco Corporation	24 552	36 161
1 000	Simon Property Group Inc.	64 311	91 679
2 204	SLM Corporation	60 102	43 496
2 205	Sovereign Bancorp Inc.	62 202	16 529
2 100	State Street Corporation	148 503	136 817
1 819	SunTrust Banks Inc.	167 849	67 028
1 156	T. Rowe Price Group Inc.	29 793	65 965
408	Torchmark Corporation	17 209	24 401
2 978	Travelers Companies Inc.	177 148	131 604
8 713	U.S. Bancorp	300 796	247 041
2 011	UnumProvident Corporation	103 285	41 841
700	Vornado Realty Trust	71 353	62 826
10 316	Wachovia Corporation	535 273	163 080
4 548	Washington Mutual Inc.	252 660	22 868
16 298	Wells Fargo & Company	507 735	393 450
964	XL Capital Ltd., catégorie A	127 051	20 067
422	Zions Bancorporation	37 096	13 553
		14 033 224	7 825 271
Technologies de l'information – 16,5 %			
2 464	Adobe Systems Inc.	58 870	98 988
2 600	Advanced Micro Devices Inc.	81 612	15 407
600	Affiliated Computer Services Inc.	42 425	32 733
1 785	Agilent Technologies Inc.	158 820	64 574
700	Akamai Technologies Inc.	36 738	24 838
1 440	Altera Corporation	89 085	30 401
1 373	Analog Devices Inc.	91 042	44 460
4 336	Apple Computer Inc.	153 908	740 466
6 520	Applied Materials Inc.	217 430	126 810
1 048	Autodesk Inc.	12 490	36 138
2 796	Automatic Data Processing Inc.	185 970	119 484
1 162	BMC Software Inc.	60 359	42 570
2 248	Broadcom Corporation, catégorie A	405 021	62 569
390	Ciena Corporation	77 505	9 204
29 281	Cisco Systems Inc.	1 491 281	694 628
1 066	Citrix Systems Inc.	59 007	31 975
1 200	Cognizant Technology Solution Corporation	54 580	39 470
1 638	Computer Associates International Inc.	109 024	38 574
812	Computer Sciences Corporation	76 641	38 741
1 320	Compuware Corporation	50 456	12 843
242	Convergys Corporation	16 330	3 668
7 725	Corning Inc.	403 787	181 604
10 103	Dell Inc.	462 597	225 452
5 800	eBay Inc.	130 130	161 668
1 600	Electronic Arts Inc.	71 602	72 503
2 594	Electronic Data Systems Corporation	217 311	65 188
10 513	EMC Corporation	538 029	157 295
900	Expedia Inc.	29 875	16 871
700	Fidelity National Information Service Inc.	33 313	26 351
700	Fiserv Inc.	32 922	31 984
1 165	Google Inc.	570 716	625 482
300	Harman International Industries Inc.	37 749	12 640
12 187	Hewlett-Packard Company	701 371	548 390
28 371	Intel Corporation	1 451 883	621 535
6 806	International Business Machines Corporation	918 207	821 240
1 600	Intuit Inc.	57 977	44 990
632	Jabil Circuit Inc.	34 022	10 571
1 391	JDS Uniphase Corporation	1 615 460	16 116
2 700	Juniper Networks Inc.	49 104	60 857
782	KLA-Tencor Corporation	50 840	32 469
427	Lexmark International Inc.	47 825	14 559
1 266	Linear Technology Corporation	103 599	41 731
3 094	LSI Logic Corporation	129 229	19 344
1 200	MEMC Electronic Materials Inc.	77 601	75 293
1 000	Microchip Technology Inc.	40 680	31 148

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
Technologies de l'information (suite)			
4 428	Micron Technology Inc.	165 109	27 006
39 624	Microsoft Corporation	1 904 883	1 111 746
475	Molex Inc.	29 973	11 825
11 805	Motorola Inc.	487 235	88 373
1 536	National Semiconductor Corporation	38 807	32 177
2 008	Network Appliance Inc.	117 836	44 359
11	Corporation Nortel Networks (US)	–	92
3 005	Novell Inc.	79 812	18 052
260	Novellus Systems Inc.	20 085	5 619
2 973	NVIDIA Corporation	89 234	56 337
19 165	Oracle Corporation	471 927	410 473
1 401	Paychex Inc.	63 347	44 695
380	QLogic Corporation	32 096	5 600
7 864	QUALCOMM Incorporated	426 093	355 869
1 200	Sandisk Corporation	76 559	22 874
4 026	Sun Microsystems Inc.	450 193	44 674
4 039	Symantec Corporation	151 822	79 710
2 122	Tellabs Inc.	159 090	10 064
736	Teradata Corporation	19 332	17 340
1 472	Teradyne Inc.	119 423	16 619
6 291	Texas Instruments Inc.	390 859	180 423
672	Total System Services Inc.	18 695	15 202
2 529	Tyco Electronics Ltd.	107 135	92 391
2 720	Unisys Corporation	96 220	10 791
900	Verisign Inc.	24 437	34 697
3 843	Western Union Company	86 046	96 850
4 749	Xerox Corporation	218 965	65 581
1 592	Xilinx Inc.	120 028	40 900
6 382	Yahoo! Inc.	654 028	134 476
		17 953 692	9 298 637
Services de télécommunications – 3,3 %			
2 200	American Tower Corporation, catégorie A	95 631	94 665
29 318	AT&T Inc.	2 354 351	1 004 387
550	CenturyTel Inc.	32 655	19 958
2 319	Citizens Communications Company	54 030	26 773
740	Embarq Corporation	36 855	35 676
8 769	Qwest Communications International Inc.	299 501	34 969
13 808	Sprint Nextel Corporation	792 134	133 504
14 112	Verizon Communications Inc.	947 049	508 641
2 071	Windstream Corporation	27 011	26 044
		4 639 217	1 884 617
Services publics – 4,1 %			
3 614	AES Corporation	178 051	70 659
690	Allegheny Energy Inc.	44 923	35 264
1 109	Ameren Corporation	60 998	47 754
2 110	American Electric Power Company Inc.	103 876	86 402
1 953	CentrePoint Energy Inc.	56 659	31 930
1 163	CMS Energy Corporation	56 129	17 650
1 457	Consolidated Edison Inc.	73 557	58 043
863	Constellation Energy Group Inc.	41 499	72 130
2 786	Dominion Resources Inc.	108 959	134 768
815	DTE Energy Company	44 617	35 210
6 170	Duke Energy Corporation	143 129	109 243
2 930	Dynegy Inc., catégorie A	231 186	25 520
1 713	Edison International	63 342	89 660
926	Entergy Corporation	39 198	113 585
3 348	Exelon Corporation	128 519	306 905
1 571	FirstEnergy Corporation	65 552	131 785
1 862	FPL Group Inc.	80 935	124 388
282	Integrys Energy Group Inc.	17 367	14 605
329	Nicor Inc.	18 017	14 291
1 685	NiSource Inc.	56 975	30 762
900	Pepco Holdings Inc.	22 795	23 508
1 903	PG & E Corporation	71 263	76 955

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

Fonds Scotia indiciel américain (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
Services publics (suite)			
714	Pinnacle West Capital Corporation	38 510	22 407
1 986	PPL Corporation	51 745	105 873
1 151	Progress Energy Inc.	65 493	49 057
2 458	Public Service Enterprise Group Inc.	65 227	115 141
800	Questar Corporation	39 376	57 889
1 367	Sempra Energy Corporation	54 413	78 535
3 682	Southern Company	140 105	130 984
1 157	TECO Energy Inc.	48 420	25 323
2 340	Xcel Energy Inc.	72 563	47 850
		2 283 398	2 284 076
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	77 006 785	56 029 289
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		234 027
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		56 263 316

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

Fonds Scotia indiciel américain (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia indiciel américain (le « Fonds ») est d'offrir la croissance du capital à long terme en suivant le rendement d'un indice d'actions américaines généralement reconnu, actuellement l'indice Standard & Poor's 500. Le Fonds investit surtout dans des actions faisant partie de l'indice.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds était exposé aux monnaies suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Dollar américain	55 962 702	99,5
Total	55 962 702	99,5

Dans le tableau ci-dessus, le montant est fondé sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 5 596 270 $ (environ 9,9 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne donnent pas droit à des intérêts. Aussi, le Fonds est peu exposé aux risques qui pourraient découler des variations des taux d'intérêt en vigueur.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. Au 30 juin 2008, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 5 434 841 $ (environ 9,7 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds Scotia CanAm indiciel (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	81 819 370 $	94 652 902 $
Encaisse	233 011	5 441 928
Souscriptions à recevoir	52 349	8 907
	82 104 730	100 103 737
PASSIF		
Remboursements à payer	90 846	62 800
Charges à payer	71 672	85 552
Sommes à payer au titre de contrats à terme normalisés	–	558 561
	162 518	706 913
Actif net	81 942 212 $	99 396 824 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	81 933 214 $	99 386 842 $
Parts de catégorie F	8 998 $	9 982 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	10 606 563	11 573 946
Parts de catégorie F	1 160	1 160
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	7,72 $	8,59 $
Parts de catégorie F	7,75 $	8,60 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	1 313 743 $	3 335 772 $
Contrats à terme normalisés	(13 348 825)	5 317 709
	(12 035 082)	8 653 481
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	356 980	521 749
Honoraires des vérificateurs	8 073	8 097
Honoraires versés au comité de révision indépendant	727	497
Frais de garde	3 609	4 288
Frais de dépôt	8 310	7 486
Honoraires des avocats	2 928	4 050
Charges liées à l'information des porteurs de parts	24 600	21 549
Frais d'administration, autres charges et TPS	177 225	234 827
	582 452	802 543
Charges absorbées	(146 710)	(125 051)
	435 742	677 492
Revenu de placement net (perte nette)	(12 470 824)	7 975 989
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	1 995 206	(3 163 221)
Coûts de transaction	(6 014)	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	879 806	(8 421 657)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	2 868 998	(11 584 878)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(9 601 826)$	(3 608 889)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(9 600 842)$	(3 608 889)$
Parts de catégorie F	(984)$	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(0,87)$	(0,27)$
Parts de catégorie F	(0,85)$	– $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	99 386 842 $	138 656 261 $
Parts de catégorie F	9 982	–
	99 396 824	138 656 261
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(9 600 842)	(3 608 889)
Parts de catégorie F	(984)	–
	(9 601 826)	(3 608 889)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	1 203 965	1 723 360
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(9 056 751)	(17 765 579)
	(7 852 786)	(16 042 219)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(17 453 628)	(19 651 108)
Parts de catégorie F	(984)	–
	(17 454 612)	(19 651 108)
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	81 933 214	119 005 153
Parts de catégorie F	8 998	–
	81 942 212 $	119 005 153 $

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

Fonds Scotia CanAm indiciel (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2008

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
BONS DU TRÉSOR – 45,2 %			
36 500 000 (US)	Gouvernement du Canada 1,48 % à 2,23 %, échéant entre le 17 sept. 2008 et le 13 nov. 2008	36 633 574	37 040 312
BILLETS DE TRÉSORERIE – 54,6 %			
7 000 000 (US)	Banque de développement du Canada 1,42 %, échéant le 7 juill. 2008	7 081 226	7 137 603
37 000 000 (US)	La Commission canadienne du blé 1,90 % à 2,02 %, échéant entre le 2 juill. 2008 et le 4 sept. 2008	37 049 084	37 641 455
		44 130 310	44 779 058
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	80 763 884	81 819 370
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %		122 842
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		81 942 212

Note : Au 30 juin 2008, le Fonds Scotia CanAm indiciel détenait 251 contrats à terme normalisés sur l'indice composé Standard and Poor's 500 «indice S&P 500» et un contrat à terme normalisé E-Mini sur l'indice S&P 500 pour règlement en septembre 2008. Ces contrats à terme normalisés sont des ententes financières visant l'achat de titres de l'indice S&P 500 à un prix contractuel et à une date ultérieure précise. Toutefois, la société de gestion du Fonds n'a pas l'intention d'acheter de titres de l'indice S&P à la date de règlement. Elle a plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme normalisés avant son règlement en passant des contrats à terme normalisés équivalents, mais compensatoires.

Nombre de contrats à terme normalisés	Émetteur du contrat	Prix du contrat ($)	Valeur marchande ($)	Valeur marchande contractuelle ($)
	Indice composé S&P 500			
251	Contrats à terme normalisés – sept. 2008	1 351	1 280	81 918 225
1	Contrats à terme normalisés E-mini – sept. 2008	1 320	1 280	65 273
			TOTAL	81 983 498

Un placement de 6 400 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant le 13 novembre 2008 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme normalisés précités.

Fonds Scotia CanAm indiciel (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia CanAm indiciel (le « Fonds ») est d'offrir la croissance du capital à long terme en suivant le rendement d'un indice d'actions américaines généralement reconnu. Le Fonds fait actuellement le suivi de l'indice Standard & Poor's 500. Le Fonds investit surtout dans les contrats à terme qui sont liés au rendement de l'indice et dans des espèces, des bons du Trésor du gouvernement du Canada et d'autres types de créances à court terme garanties par le gouvernement du Canada

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds était exposé aux monnaies suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Dollar américain	81 987 956	100,1
Total	81 987 956	100,1

Dans le tableau ci-dessus, le montant est fondé sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 8 198 796 $ (environ 10,0 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

C. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt est minimale en raison de la nature à court terme des instruments détenus.

D. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'un instrument financier, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Le risque de crédit du Fonds se trouve principalement dans les titres de créance. Toutes les opérations de placement sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

Au 30 juin 2008, la notation des titres de créance est la suivante :

	Pourcentage du total des titres de créance (%)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
R1 – élevé	100,0	99,9
Total	100,0	99,9

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 7 936 479 $ (environ 9,7 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	9 651 271 $	10 673 239 $
Encaisse	721 840	794 355
Souscriptions à recevoir	2 619	1 997
	10 375 730	11 469 591
PASSIF		
Remboursements à payer	20 132	3 845
Charges à payer	9 303	10 069
Sommes à payer au titre de contrats à terme normalisés	114 703	115 446
	144 138	129 360
Actif net	10 231 592 $	11 340 231 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	10 226 722 $	11 336 389 $
Parts de catégorie F	4 870 $	3 842 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	2 406 091	2 411 705
Parts de catégorie F	1 102	788
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	4,25 $	4,70 $
Parts de catégorie F	4,42 $	4,87 $

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	137 650 $	318 471 $
Contrats à terme normalisés	(1 518 701)	923 238
	(1 381 051)	1 241 709
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	40 985	49 974
Honoraires des vérificateurs	4 458	4 201
Honoraires versés au comité de révision indépendant	70	45
Frais de garde	584	609
Frais de dépôt	7 545	7 414
Honoraires des avocats	1 218	1 618
Charges liées à l'information des porteurs de parts	6 160	3 897
Frais d'administration, autres charges et TPS	35 167	37 644
	96 187	105 402
Charges absorbées	(44 544)	(38 413)
	51 643	66 989
Revenu de placement net (perte nette)	(1 432 694)	1 174 720
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	166 501	(376 841)
Coûts de transaction	(1 561)	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	190 016	(734 657)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	354 956	(1 111 498)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(1 077 738)$	63 222 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(1 077 266)$	63 198 $
Parts de catégorie F	(472)$	24 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(0,45)$	0,02 $
Parts de catégorie F	(0,58)$	0,03 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	11 336 389 $	12 930 139 $
Parts de catégorie F	3 842	3 827
	11 340 231	12 933 966
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(1 077 266)	63 198
Parts de catégorie F	(472)	24
	(1 077 738)	63 222
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	1 190 871	968 657
Parts de catégorie F	1 500	–
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(1 223 272)	(2 238 323)
	(30 901)	(1 269 666)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(1 109 667)	(1 206 468)
Parts de catégorie F	1 028	24
	(1 108 639)	(1 206 444)
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	10 226 722	11 723 671
Parts de catégorie F	4 870	3 851
	10 231 592 $	11 727 522 $

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

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2008

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
BONS DU TRÉSOR – 55,5 %			
5 600 000 (US)	Gouvernement du Canada 1,40 % à 2,22 % échéant entre le 17 sept. 2008 et le 4 nov. 2008	5 640 773	5 683 978
BILLETS DE TRÉSORERIE – 38,8 %			
1 000 000 (US)	Banque de développement du Canada 1,42 %, échéant le 7 juill. 2008	1 011 604	1 019 658
2 000 000 (US)	La Commission canadienne du blé 2,00 %, échéant le 4 sept. 2008	2 030 841	2 032 468
BILLETS DE TRÉSORERIE (suite)			
900 000 (US)	Société pour l'expansion des exportations 1,98 % à 2,00 % échéant entre le 21 août 2008 et le 27 août 2008	890 263	915 167
		3 932 708	3 967 293
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	9 573 481	9 651 271
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 5,7 %		580 321
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		10 231 592

Note : Au 30 juin 2008, le Fonds Scotia indiciel Nasdaq détenait 53 contrats à terme normalisés sur l'indice Nasdaq 100 et 6 contrats à terme normalisés E-Mini sur l'indice Nasdaq 100 pour règlement le 30 septembre 2008. Ces contrats à terme normalisés sont des ententes financières visant l'achat de titres sur l'indice Nasdaq 100 à un prix contractuel et à une date ultérieure précise. Toutefois, la société de gestion du Fonds n'a pas l'intention d'acheter de titres de l'indice Nasdaq 100 à la date de règlement. Elle a plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme normalisés avant son règlement en passant des contrats à terme normalisés équivalents, mais compensatoires.

Nombre de contrats	Émetteur du contrat	Prix du contrat ($)	Valeur marchande ($)	Valeur marchande contractuelle ($)
	Indice Nasdaq 100			
34	Contrats à terme normalisés – sept. 2008	1 965	1 845	6 397 821
19	Contrats à terme normalisés – sept. 2008	1 964	1 845	3 575 253
53				
	Indice Nasdaq 100			
6	Contrats à terme normalisés E-mini – sept. 2008	1 975	1 845	225 805
6	TOTAL			10 198 879

Un placement de 1 000 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant le 4 novembre 2008 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à termes normalisés précités.

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

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia indiciel Nasdaq (le « Fonds ») est d'offrir une croissance marquée du capital à long terme en suivant le rendement de l'indice Nasdaq 100. Le Fonds investit surtout dans les instruments dérivés qui sont liés au rendement de l'indice Nasdaq 100 et dans des espèces et des instruments du marché monétaire.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds était exposé aux monnaies suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Dollar américain	10 301 175	100,7
Total	10 301 175	100,7

Dans le tableau ci-dessus, le montant est fondé sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 1 030 118 $ (environ 10,1 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

C. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt est minimale en raison de la nature à court terme des instruments détenus.

D. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'un instrument financier, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Le risque de crédit du Fonds se trouve principalement dans les titres de créance. Toutes les opérations de placement sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

Au 30 juin 2008, la notation des titres de créance est la suivante :

	Pourcentage du total des titres de créance (%)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
R1 – élevé	100,0	94,3
Total	100,0	94,3

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 945 825 $ (environ 9,2 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds Scotia indiciel international
(non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	51 583 494 $	50 500 606 $
Encaisse	68 762	210
Revenu de placement à recevoir	–	26 551
Souscriptions à recevoir	40 875	17 814
Sommes à recevoir au titre de contrats à terme normalisés	2 592 202	3 727 780
À recevoir au titre de contrats de change à terme	71 618	–
	54 356 951	54 272 961
PASSIF		
Distributions à verser	–	123
Remboursements à payer	37 847	7 262
Charges à payer	32 682	37 825
À payer au titre de contrats de change à terme	–	1 534 250
	70 529	1 579 460
Actif net	54 286 422 $	52 693 501 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	31 142 172 $	34 427 707 $
Parts de catégorie F	7 553 $	8 207 $
Parts de catégorie I	23 136 697 $	18 257 587 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	3 923 769	3 983 278
Parts de catégorie F	955	955
Parts de catégorie I	2 806 420	2 043 678
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	7,94 $	8,64 $
Parts de catégorie F	7,91 $	8,59 $
Parts de catégorie I	8,24 $	8,93 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	904 400 $	1 221 870 $
Contrats à terme normalisés	(9 728 822)	3 979 106
Prêts de titres	1 272	196
	(8 823 150)	5 201 172
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	128 883	153 124
Honoraires des vérificateurs	6 587	6 220
Honoraires versés au comité de révision indépendant	231	140
Frais de garde	3 566	2 826
Frais de dépôt	8 362	8 150
Honoraires des avocats	1 637	2 127
Charges liées à l'information des porteurs de parts	10 672	7 613
Frais d'administration, autres charges et TPS	69 128	79 473
	229 066	259 673
Charges absorbées	(30 988)	(20 030)
	198 078	239 643
Revenu de placement net (perte nette)	(9 021 228)	4 961 529
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	3 300 989	(4 833 583)
Coûts de transaction	(26 529)	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	–	(378)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	1 671 075	67 642
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	4 945 535	(4 766 319)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(4 075 693)$	195 210 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(2 787 167)$	(30 401) $
Parts de catégorie F	(654)$	(189) $
Parts de catégorie I	(1 287 872)$	225 800 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(0,71)$	(0,01) $
Parts de catégorie F	(0,68)$	(0,21) $
Parts de catégorie I	(0,49)$	0,12 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	34 427 707 $	35 127 095 $
Parts de catégorie F	8 207	–
Parts de catégorie I	18 257 587	19 537 758
	52 693 501	54 664 853
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(2 787 167)	(30 401)
Parts de catégorie F	(654)	(189)
Parts de catégorie I	(1 287 872)	225 800
	(4 075 693)	195 210
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	2 393 187	7 547 529
Parts de catégorie F	–	9 007
Parts de catégorie I	7 462 051	3 696 816
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	(2)	–
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(2 891 553)	(4 453 895)
Parts de catégorie I	(1 295 069)	(5 264 505)
	5 668 614	1 534 952
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(3 285 535)	3 063 233
Parts de catégorie F	(654)	8 818
Parts de catégorie I	4 879 110	(1 341 889)
	1 592 921	1 730 162
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	31 142 172	38 190 328
Parts de catégorie F	7 553	8 818
Parts de catégorie I	23 136 697	18 195 869
	54 286 422 $	56 395 015 $

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

Fonds Scotia indiciel international
(non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2008

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
BILLETS À COURT TERME – 95,0 %			
Bons du trésor – 30,1 %			
16 400 000	Gouvernement du Canada 2,28 % à 2,65 % échéant entre le 24 juill. 2008 et le 13 nov. 2008	16 267 917	16 343 350
Acceptations bancaires – 15,4 %			
5 000 000	Banque de Montréal 3,12 %, échéant le 31 juill. 2008	4 966 050	4 987 269
3 400 000	Banque Toronto-Dominion 3,03 % à 3,32 % échéant entre le 15 juill. 2008 et le 5 déc. 2008	3 372 960	3 380 954
		8 339 010	8 368 223
Billets de dépôt au porteur – 18,3 %			
2 700 000	Caisse Centrale Desjardins 3,09 % à 3,13 % échéant entre le 5 août 2008 et le 21 août 2008	2 678 444	2 691 309
2 000 000	Banque HSBC du Canada 3,09 %, échéant le 28 août 2008	1 984 880	1 990 256
5 300 000	Banque Royale du Canada 3,10 % à 3,15 % échéant entre le 20 août 2008 et le 10 sept. 2008	5 259 473	5 272 987
		9 922 797	9 954 552
BILLETS À COURT TERME (suite)			
Billets de trésorerie – 31,2 %			
2 500 000	Canada Master Trust 3,35 % à 3,45 % échéant entre le 11 août 2008 et le 23 sept. 2008	2 484 820	2 488 572
2 000 000	Caterpillar Financial Services Ltd. 3,13 %, échéant le 8 août 2008	1 984 340	1 993 532
2 200 000	Société de financement GE Capital Canada 3,15 %, échéant le 15 août 2008	2 182 114	2 191 528
400 000	Honda Canada Finance Inc. 3,20 %, échéant le 18 sept. 2008	396 836	397 253
2 400 000	Plaza Trust 3,25 % à 3,40 % échéant entre le 7 juill. 2008 et le 22 sept. 2008	2 382 044	2 384 446
1 500 000	PSP Capital Inc. 3,16 %, échéant le 24 sept. 2008	1 488 405	1 489 049
2 500 000	Ridge Trust 3,45 %, échéant entre le 16 juill. 2008 et le 16 sept. 2008	2 485 821	2 494 149
900 000	Storm King Funding Trust 3,40 %, échéant le 16 sept. 2008	893 178	893 594
2 600 000	Total Capital 3,20 % à 3,23 % échéant entre le 24 juill. 2008 et le 9 sept. 2008	2 580 315	2 585 246
		16 877 873	16 917 369
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	51 407 597	51 583 494
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 5,0 %		2 702 928
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		54 286 422

CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR INDICES

Nombre de contrats	Émetteur/ Pays indice	Date du règlement	Prix du contrat ($)	Valeur marchande contractuelle en dollars canadiens
	EUROPE			
156	DJ EURO STOXX 50	Sept. 2008	3 361	8 420 177
	FRANCE			
37	Indice CAC 40	Sept. 2008	4 450	2 643 876
	ALLEMAGNE			
8	Indice DAX	Sept. 2008	6 453	2 072 620
	ITALIE			
7	Indice S&P/MIB	Sept. 2008	29 710	1 669 932
	PAYS-BAS			
9	Indice Amsterdam	Juill. 2008	426	1 231 720
	ESPAGNE			
10	Indice IBEX 35 Plus	Juill. 2008	11 949	1 918 932
	SUÈDE			
117	Indice OMX	Juill. 2008	863	1 709 020
	SUISSE			
57	Indice Swiss Market	Sept. 2008	6 983	3 974 071
	ROYAUME-UNI			
115	Indice FTSE 100	Sept. 2008	5 625	13 141 188
	AUSTRALIE			
34	SPI 200	Sept. 2008	5 191	4 313 611
	HONG KONG			
8	Indice Hang Seng	Juill. 2008	22 120	1 157 349
	JAPON			
95	Indice Topix	Sept. 2008	1 319	12 034 868
			TOTAL	54 287 364

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

Fonds Scotia indiciel international
(non vérifié) (suite)

CONTRATS À TERME NORMALISÉS SUR DEVISES

Nombre de contrats		Date du règlement	Prix du contrat ($)	Valeur marchande contractuelle en dollars canadiens
41	Dollar australien contre dollar américain	Sept. 2008	95	3 968 322
92	Livre sterling contre dollar américain	Sept. 2008	198	11 623 270
95	Yen contre dollar américain	Sept. 2008	95	11 470 604
31	Franc suisse contre dollar américain	Sept. 2008	98	3 886 896
107	Euro contre dollar américain	Sept. 2008	1,6	21 402 946
(542)	Dollar canadien contre dollar américain	Sept. 2008	98	(54 228 192)
			TOTAL	(1 876 154)

Les contrats à terme sur indices et les contrats à terme sur devises précités sont des ententes financières visant l'achat d'indices et de devises à un prix contractuel et à une date ultérieure précise. Toutefois, la société de gestion du Fonds n'a pas l'intention d'acheter des titres sur les indices ou des devises à la date de règlement. Elle a plutôt l'intention de liquider chacun des contrats avant son règlement en passant des contrats à terme normalisés et des contrats à terme normalisés sur devises équivalents, mais compensatoires.

Un placement de 3 200 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant le 30 octobre 2008 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à termes normalisés précités.

Fonds Scotia indiciel international
(non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds Scotia indiciel international (le « Fonds ») est d'offrir la croissance du capital à long terme en suivant le rendement d'indices de marchés boursiers internationaux bien établis. Le Fonds investit surtout dans les contrats à terme normalisés qui sont liés au rendement des indices et dans des espèces et des instruments du marché monétaire.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds était exposé aux monnaies suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Couronne suédoise	1 709 020	3,1
Livre sterling	1 517 918	2,8
Dollar de Hong Kong	1 157 349	2,1
Yen	564 264	1,0
Dollar australien	345 289	0,6
Franc suisse	87 175	0,2
Dollar américain	(1 876 154)	(3,5)
Euro	(3 445 688)	(6,3)
Total	59 173	0,0

Dans le tableau ci-dessus, les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 5 917 $ (environ 0,0 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

C. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt. La sensibilité du Fonds aux variations des taux d'intérêt est minimale en raison de la nature à court terme des instruments détenus.

D. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'un instrument financier, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Le risque de crédit du Fonds se trouve principalement dans les titres de créance. Toutes les opérations de placement sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

Au 30 juin 2008, la notation des titres de créance est la suivante :

	Pourcentage du total des titres de créance (%)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
R1 – élevé	64,5	61,3
R1 – moyen	25,1	23,8
R1 – faible	0,8	0,7
Non coté	9,6	9,2
Total	100,0	95,0

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 4 900 432 $ (environ 9,0 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Portefeuille de revenu et de croissance modérée Sélection Scotia
(auparavant le Fonds de revenu et de croissance modérée Sélection Scotia) (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la valeur marchande	270 831 551 $	249 914 809 $
Encaisse	1 890 689	718 155
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	428 456
Souscriptions à recevoir	510 062	556 919
	273 232 302	251 618 339
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	459 847	317 801
Distributions à verser	–	7 883
Remboursements à payer	130 510	262 037
Charges à payer	403 406	384 575
	993 763	972 296
Actif net	272 238 539 $	250 646 043 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	272 238 438 $	250 646 043 $
Parts de catégorie conseillers	101 $	– $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	24 196 941	22 381 437
Parts de catégorie conseillers	9	–
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	11,25 $	11,20 $
Parts de catégorie conseillers	11,25 $	– $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	165 930 $	141 126 $
Intérêts	4 831 480	4 495 753
Distributions des gains en capital reçus	–	2 454 036
	4 997 410	7 090 915
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	2 094 275	1 895 768
Honoraires des vérificateurs	6 487	6 490
Honoraires versés au comité de révision indépendant	301	140
Frais de dépôt	10 882	8 796
Honoraires des avocats	1 821	2 130
Charges liées à l'information des porteurs de parts	12 658	7 668
Frais d'administration, autres charges et TPS	163 128	169 775
	2 289 552	2 090 767
Charges absorbées	(3 693)	(8 274)
	2 285 859	2 082 493
Revenu de placement net (perte nette)	2 711 551	5 008 422
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(117 452)	2 740 242
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(1 379 564)	(8 382 979)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(1 497 016)	(5 642 737)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	1 214 535 $	(634 315)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	1 214 534 $	(634 315)$
Parts de catégorie conseillers+	1 $	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,05 $	(0,03)$
Parts de catégorie conseillers+	0,11 $	– $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	250 646 043 $	224 037 906 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	1 214 534	(634 315)
Parts de catégorie conseillers+	1	–
	1 214 535	(634 315)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	42 164 630	47 106 231
Parts de catégorie conseillers+	100	–
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	(940)	617
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(21 785 829)	(26 201 457)
	20 377 961	20 905 391
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	21 592 395	20 271 076
Parts de catégorie conseillers+	101	–
	21 592 496	20 271 076
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	272 238 438	244 308 982
Parts de catégorie conseillers+	101	–
	272 238 539 $	244 308 982 $

+ Ces parts ont été créées le 4 février 2008.

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur marchande ($)
TITRES À REVENU FIXE – 69,2 %			
10 556 755	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	137 035 255	133 931 441
5 073 809	Fonds Scotia hypothécaire de revenu, catégorie I	54 772 328	54 473 934
		191 807 583	188 405 375
ACTIONS CANADIENNES – 15,4 %			
380 094	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	12 875 014	15 326 059
274 489	Fonds Scotia de croissance canadienne, catégorie I	16 701 071	19 883 645
279 765	Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation, catégorie I	7 538 301	6 686 158
		37 114 386	41 895 862
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 14,9 %			
599 599	Fonds Scotia de croissance mondiale, catégorie I	21 242 871	19 264 215
914 433	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, catégorie I	9 482 767	8 285 678
960 724	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, catégorie I	8 532 465	6 435 698
879 088	Fonds Scotia d'actions américaines de valeur, catégorie I	7 453 859	6 544 723
		46 711 962	40 530 314
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	275 633 931	270 831 551
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		1 406 988
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		272 238 539

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

Portefeuille de revenu et de croissance modérée Sélection Scotia
(auparavant le Fonds de revenu et de croissance modérée Sélection Scotia) (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif du Portefeuille de revenu et de croissance modérée Sélection Scotia (le « Portefeuille ») est de maintenir un équilibre entre un revenu courant et une appréciation à long terme du capital, avec une préférence pour le volet revenu. Le Portefeuille investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC d'actions et de revenu.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Portefeuille. La méthode de placement du Portefeuille prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Portefeuille au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Les fonds sous-jacents investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque portefeuille vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Portefeuille, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié à la possibilité que les variations des taux d'intérêt auront une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers. Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt détenus par un portefeuille. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de taux d'intérêt indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Portefeuille.

Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments d'emprunt et des dérivés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la valeur marchande des instruments financiers du Portefeuille fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de marché indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de capitaux propres.

Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Sélection Scotia
(auparavant le Fonds de revenu et de croissance équilibrés Sélection Scotia) (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la valeur marchande	851 828 452 $	746 516 175 $
Encaisse	5 048 271	1 384 988
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	715 179
Souscriptions à recevoir	1 739 892	1 300 506
	858 616 615	749 916 848
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	1 592 849	1 138 261
Distributions à verser	–	32 331
Remboursements à payer	406 853	304 601
Charges à payer	1 372 852	1 216 465
	3 372 554	2 691 658
Actif net	855 244 061 $	747 225 190 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	855 193 477 $	747 225 190 $
Parts de catégorie conseillers	1 443 $	– $
Parts de catégorie F	49 141 $	– $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	69 598 877	60 304 274
Parts de catégorie conseillers	118	–
Parts de catégorie F	3 996	–
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	12,29 $	12,39 $
Parts de catégorie conseillers	12,27 $	– $
Parts de catégorie F	12,30 $	– $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	1 027 243 $	915 045 $
Intérêts	9 553 806	7 819 564
Distributions des gains en capital reçus	–	12 264 230
	10 581 049	20 998 839
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	7 010 163	5 490 577
Honoraires des vérificateurs	7 585	7 507
Honoraires versés au comité de révision indépendant	838	335
Frais de dépôt	24 093	16 644
Honoraires des avocats	3 219	3 180
Charges liées à l'information des porteurs de parts	27 743	15 424
Frais d'administration, autres charges et TPS	479 104	445 713
	7 552 745	5 979 380
Charges absorbées	(15 502)	(7 983)
	7 537 243	5 971 397
Revenu de placement net (perte nette)	3 043 806	15 027 442
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(234 908)	15 986 803
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(8 924 465)	(25 686 504)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(9 159 373)	(9 699 701)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(6 115 567)$	5 327 741 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(6 113 610)$	5 327 741 $
Parts de catégorie conseillers[+]	(24)$	– $
Parts de catégorie F[++]	(1 933)$	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(0,09)$	0,11 $
Parts de catégorie conseillers[+]	(0,46)$	– $
Parts de catégorie F[++]	(0,48)$	– $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	747 225 190 $	559 504 153 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(6 113 610)	5 327 741
Parts de catégorie conseillers[+]	(24)	–
Parts de catégorie F[++]	(1 933)	–
	(6 115 567)	5 327 741
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	162 979 920	154 172 546
Parts de catégorie conseillers[+]	1 467	–
Parts de catégorie F[++]	51 074	–
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	(197)	3 309
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(48 897 826)	(40 918 198)
	114 134 438	113 257 657
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	107 968 287	118 585 398
Parts de catégorie conseillers[+]	1 443	–
Parts de catégorie F[++]	49 141	–
	108 018 871	118 585 398
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	855 193 477	678 089 551
Parts de catégorie conseillers[+]	1 443	–
Parts de catégorie F[++]	49 141	–
	855 244 061 $	678 089 551 $

[+] Ces parts ont été créées le 4 février 2008.
[++] Ces parts ont été créées le 5 juin 2008.

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur marchande ($)
TITRES À REVENU FIXE – 44,3 %			
23 149 706	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	299 406 751	293 695 690
7 945 610	Fonds Scotia hypothécaire de revenu, catégorie I	85 536 908	85 306 456
		384 943 659	379 002 146
ACTIONS CANADIENNES – 29,6 %			
2 378 872	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	83 893 436	95 920 413
1 594 449	Fonds Scotia de croissance canadienne, catégorie I	102 977 775	115 499 959
1 752 367	Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation, catégorie I	46 916 802	41 880 180
		233 788 013	253 300 552
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 25,7 %			
2 814 970	Fonds Scotia de croissance mondiale, catégorie I	99 313 421	90 440 756
2 767 238	Fonds Scotia potentiel mondial, catégorie I	26 694 297	25 134 819
4 293 611	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, catégorie I	44 093 702	38 904 412
4 811 951	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, catégorie I	42 390 978	32 234 299
4 407 241	Fonds Scotia d'actions américaines de valeur, catégorie I	37 147 488	32 811 468
		249 639 886	219 525 754
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	868 371 558	851 828 452
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		3 415 609
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		855 244 061

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

Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Sélection Scotia
(auparavant le Fonds de revenu et de croissance équilibrés Sélection Scotia) (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif du Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Sélection Scotia (le « Portefeuille ») est de maintenir un équilibre entre un revenu courant et une appréciation à long terme du capital, avec une légère préférence pour le volet appréciation du capital. Le Portefeuille investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC d'actions et de revenu.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Portefeuille. La méthode de placement du Portefeuille prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Portefeuille au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Les fonds sous-jacents investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque portefeuille vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Portefeuille, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié à la possibilité que les variations des taux d'intérêt auront une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers. Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt détenus par un portefeuille. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de taux d'intérêt indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Portefeuille.

Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments d'emprunt et des dérivés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la valeur marchande des instruments financiers du Portefeuille fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de marché indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de capitaux propres.

Portefeuille de croissance moyenne Sélection Scotia
(auparavant le Fonds de croissance moyenne Sélection Scotia) (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la valeur marchande	573 460 931 $	490 762 376 $
Encaisse	3 553 585	1 340 686
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	555 114
Souscriptions à recevoir	987 877	1 050 811
	578 002 393	493 708 987
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	1 175 203	1 260 927
Distributions à verser	–	55 007
Remboursements à payer	186 351	190 405
Charges à payer	1 012 621	864 496
	2 374 175	2 370 835
Actif net	575 628 218 $	491 338 152 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	575 628 117 $	491 338 152 $
Parts de catégorie conseillers	101 $	– $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	43 235 654	36 139 314
Parts de catégorie conseillers	8	–
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	13,31 $	13,60 $
Parts de catégorie conseillers	13,24 $	– $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	906 947 $	716 372 $
Intérêts	3 603 558	3 219 100
Distributions des gains en capital reçus	–	9 610 668
	4 510 505	13 546 140
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	5 088 769	3 910 459
Honoraires des vérificateurs	8 359	6 490
Honoraires versés au comité de révision indépendant	549	204
Frais de dépôt	19 530	13 377
Honoraires des avocats	2 467	2 474
Charges liées à l'information des porteurs de parts	19 627	10 234
Frais d'administration, autres charges et TPS	343 439	309 047
	5 482 740	4 252 285
Charges absorbées	(11 176)	(4 807)
	5 471 564	4 247 478
Revenu de placement net (perte nette)	(961 059)	9 298 662
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(192 611)	9 069 286
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(8 977 415)	(11 267 924)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(9 170 026)	(2 198 638)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(10 131 085)$	7 100 024 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(10 131 086)$	7 100 024 $
Parts de catégorie conseillers+	1 $	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(0,25)$	0,26 $
Parts de catégorie conseillers+	0,13 $	– $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	491 338 152 $	360 401 371 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(10 131 086)	7 100 024
Parts de catégorie conseillers+	1	–
	(10 131 085)	7 100 024
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	124 009 297	105 852 654
Parts de catégorie conseillers+	100	–
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	(487)	483
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(29 587 759)	(25 229 197)
	94 421 151	80 623 940
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	84 289 965	87 723 964
Parts de catégorie conseillers+	101	–
	84 290 066	87 723 964
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	575 628 117	448 125 335
Parts de catégorie conseillers+	101	–
	575 628 218 $	448 125 335 $

+ Ces parts ont été créées le 4 février 2008.

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur marchande ($)
TITRES À REVENU FIXE – 24,5 %			
11 103 443	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	142 910 047	140 867 155
ACTIONS CANADIENNES – 38,7 %			
2 105 107	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	77 898 584	84 881 685
1 399 606	Fonds Scotia de croissance canadienne, catégorie I	95 610 963	101 385 804
1 529 450	Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation, catégorie I	40 584 669	36 552 629
		214 094 216	222 820 118
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 36,4 %			
2 699 871	Fonds Scotia de croissance mondiale, catégorie I	95 103 524	86 742 809
2 477 434	Fonds Scotia potentiel mondial, catégorie I	23 863 150	22 502 533
4 165 033	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, catégorie I	42 664 338	37 739 361
4 643 646	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, catégorie I	40 761 293	31 106 854
4 255 544	Fonds Scotia d'actions américaines de valeur, catégorie I	35 788 735	31 682 101
		238 181 040	209 773 658
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	595 185 303	573 460 931
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		2 167 287
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		575 628 218

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

Portefeuille de croissance moyenne Sélection Scotia
(auparavant le Fonds de croissance moyenne Sélection Scotia) (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif du Portefeuille de croissance moyenne Sélection Scotia (le « Portefeuille ») est de maintenir un équilibre entre un revenu courant et une appréciation à long terme du capital, avec une préférence pour le volet appréciation du capital. Le Portefeuille investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC d'actions et de revenu.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Portefeuille. La méthode de placement du Portefeuille prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Portefeuille au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Les fonds sous-jacents investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque portefeuille vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Portefeuille, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié à la possibilité que les variations des taux d'intérêt auront une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers. Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt détenus par un portefeuille. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de taux d'intérêt indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Portefeuille.

Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments d'emprunt et des dérivés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la valeur marchande des instruments financiers du Portefeuille fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de marché indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de capitaux propres.

Portefeuille de croissance dynamique Sélection Scotia
(auparavant le Fonds de croissance dynamique Sélection Scotia) (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la valeur marchande	122 098 499 $	105 828 574 $
Encaisse	1 048 286	606 271
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	3 171
Souscriptions à recevoir	159 943	329 351
	123 306 728	106 767 367
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	240 746	188 956
Distributions à verser	–	1 781
Remboursements à payer	27 309	33 711
Charges à payer	245 484	208 612
	513 539	433 060
Actif net	122 793 189 $	106 334 307 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	122 793 089 $	106 334 307 $
Parts de catégorie conseillers	100 $	– $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	8 844 258	7 429 882
Parts de catégorie conseillers	7	–
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	13,88 $	14,31 $
Parts de catégorie conseillers	13,81 $	– $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	225 491 $	148 670 $
Intérêts	315 932	454 465
Distributions des gains en capital reçus	–	2 551 275
	541 423	3 154 410
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	1 202 410	959 529
Honoraires des vérificateurs	7 479	6 255
Honoraires versés au comité de révision indépendant	125	46
Frais de dépôt	9 256	7 459
Honoraires des avocats	1 363	1 621
Charges liées à l'information des porteurs de parts	7 716	3 943
Frais d'administration, autres charges et TPS	91 830	82 429
	1 320 179	1 061 282
Charges absorbées	(1 575)	(4 331)
	1 318 604	1 056 951
Revenu de placement net (perte nette)	(777 181)	2 097 459
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(163 470)	3 064 153
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(2 258 285)	(3 200 743)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(2 421 755)	(136 590)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(3 198 936)$	1 960 869 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(3 198 936)$	1 960 869 $
Parts de catégorie conseillers[+]	– $	– $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(0,39)$	0,34 $
Parts de catégorie conseillers[+]	– $	– $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	106 334 307 $	78 127 378 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(3 198 936)	1 960 869
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	27 102 606	26 578 841
Parts de catégorie conseillers[+]	100	–
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	(418)	–
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(7 444 470)	(5 644 529)
	19 657 818	20 934 312
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	16 458 782	22 895 181
Parts de catégorie conseillers[+]	100	–
	16 458 882	22 895 181
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	122 793 089	101 022 559
Parts de catégorie conseillers[+]	100	–
	122 793 189 $	101 022 559 $

[+] Ces parts ont été créées le 4 février 2008.

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur marchande ($)
TITRES À REVENU FIXE – 9,7 %			
942 639	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	12 200 951	11 959 071
ACTIONS CANADIENNES – 45,6 %			
523 748	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	19 924 578	21 118 471
349 448	Fonds Scotia de croissance canadienne, catégorie I	23 840 519	25 313 594
399 389	Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation, catégorie I	10 641 524	9 545 083
		54 406 621	55 977 148
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 44,1 %			
687 826	Fonds Scotia de croissance mondiale, catégorie I	24 190 048	22 098 818
657 380	Fonds Scotia potentiel mondial, catégorie I	6 335 327	5 970 982
1 088 323	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, catégorie I	11 181 334	9 861 298
1 200 348	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, catégorie I	10 501 682	8 040 893
1 100 121	Fonds Scotia d'actions américaines de valeur, catégorie I	9 211 258	8 190 289
		61 419 649	54 162 280
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	128 027 221	122 098 499
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		694 690
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		122 793 189

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

Portefeuille de croissance dynamique Sélection Scotia
(auparavant le Fonds de croissance dynamique Sélection Scotia) (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif du Portefeuille de croissance dynamique Sélection Scotia (le « Portefeuille ») est d'obtenir une appréciation à long terme du capital. Le Portefeuille investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC d'actions, et obtiendra une stabilité supplémentaire de placements dans des OPC de revenu.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Portefeuille. La méthode de placement du Portefeuille prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Portefeuille au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Les fonds sous-jacents investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque portefeuille vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Portefeuille, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié à la possibilité que les variations des taux d'intérêt auront une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers. Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt détenus par un portefeuille. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de taux d'intérêt indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Portefeuille.

Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments d'emprunt et des dérivés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la valeur marchande des instruments financiers du Portefeuille fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de marché indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de capitaux propres.

Portefeuille de revenu et de croissance modérée Partenaires Scotia
(non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la valeur marchande	369 532 369 $	386 296 923 $
Encaisse	3 823 360	1 499 681
Montant à recevoir pour la vente de titres	119 899	275 845
Souscriptions à recevoir	352 402	336 550
	373 828 030	388 408 999
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	182 571	114 487
Distributions à verser	–	27 782
Remboursements à payer	158 215	334 845
Charges à payer	641 066	667 628
	981 852	1 144 742
Actif net	372 846 178 $	387 264 257 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	372 837 459 $	387 255 358 $
Parts de catégorie F	8 719 $	8 899 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	32 407 118	33 145 466
Parts de catégorie F	715	723
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	11,50 $	11,68 $
Parts de catégorie F	12,19 $	12,32 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	143 323 $	– $
Intérêts	6 693 875	6 525 878
	6 837 198	6 525 878
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	3 509 139	3 524 890
Honoraires des vérificateurs	7 511	6 490
Honoraires versés au comité de révision indépendant	422	228
Frais de dépôt	14 628	13 136
Honoraires des avocats	2 134	2 599
Charges liées à l'information des porteurs de parts	16 031	11 091
Frais d'administration, autres charges et TPS	253 380	297 932
	3 803 245	3 856 366
Charges absorbées	(6 147)	(10 023)
	3 797 098	3 846 343
Revenu de placement net (perte nette)	3 040 100	2 679 535
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	3 772 058	1 490 564
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(12 645 570)	(8 055 518)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(8 873 512)	(6 564 954)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(5 833 412)$	(3 885 419)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(5 833 324)$	(3 885 389)$
Parts de catégorie F	(88)$	(30)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(0,18)$	(0,12)$
Parts de catégorie F	(0,12)$	(0,04)$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	387 255 358 $	356 298 401 $
Parts de catégorie F	8 899	8 810
	387 264 257	356 307 211
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(5 833 324)	(3 885 389)
Parts de catégorie F	(88)	(30)
	(5 833 412)	(3 885 419)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	28 269 283	85 636 918
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	(1 784)	1 421
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(36 852 074)	(43 314 770)
Parts de catégorie F	(92)	–
	(8 584 667)	42 323 569
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(14 417 899)	38 438 180
Parts de catégorie F	(180)	(30)
	(14 418 079)	38 438 150
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	372 837 459	394 736 581
Parts de catégorie F	8 719	8 780
	372 846 178 $	394 745 361 $

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur marchande ($)
TITRES À REVENU FIXE – 65,5 %			
5 724 139	Fonds Fidelity Obligations canadiennes, série O	73 719 350	73 228 343
4 936 289	Fonds d'obligations Mackenzie Sentinelle, série O	53 583 454	53 386 459
667 239	Fonds d'obligations à rendement réel Mackenzie Sentinelle, série O	7 518 032	7 649 889
5 759 249	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	75 490 688	73 066 432
3 736 488	Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia Cassels, catégorie I	36 833 146	36 648 969
		247 144 670	243 980 092
ACTIONS CANADIENNES – 15,5 %			
818 654	Fonds de placements canadiens CI, catégorie I	23 470 356	22 807 698
584 038	Fonds immobilier Focus+ Dynamique, série O	3 755 213	3 556 791
782 372	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	33 007 320	31 546 642
		60 232 889	57 911 131
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 18,1 %			
716 620	Fonds de marchés en émergence AGF, série O	7 509 549	7 051 536
557 734	Fonds de valeur américaine CI, catégorie I	11 265 979	10 769 834
554 686	Fonds de valeur Mackenzie Cundill, série O	3 754 996	3 495 520
734 986	Catégorie (non couverte) Mackenzie Universal Américain de croissance, série O	10 327 204	10 011 689
2 718 111	Fonds international d'actions Mackenzie Universal, série O	15 020 181	14 497 318
345 158	Fonds Découverte Mutual, série O	5 632 712	5 343 046
766 506	Fonds international d'actions Templeton, série O	17 835 040	16 472 203
		71 345 661	67 641 146
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	378 723 220	369 532 369
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,9 %		3 313 809
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		372 846 178

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

Portefeuille de revenu et de croissance modérée Partenaires Scotia
(non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif du Portefeuille de revenu et de croissance modérée Partenaires Scotia (le « Portefeuille ») est de maintenir un équilibre entre un revenu courant et une appréciation à long terme du capital, avec une légère préférence pour le volet revenu. Le Portefeuille investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC d'actions et de revenu.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Portefeuille. La méthode de placement du Portefeuille prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Portefeuille au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Les fonds sous-jacents investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque portefeuille vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Portefeuille, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié à la possibilité que les variations des taux d'intérêt auront une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers. Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt détenus par un portefeuille. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de taux d'intérêt indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Portefeuille.

Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments d'emprunt et des dérivés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la valeur marchande des instruments financiers du Portefeuille fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de marché indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de capitaux propres.

Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Partenaires Scotia (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la valeur marchande	1 358 076 040 $	1 370 874 390 $
Encaisse	16 046 599	2 635 480
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	1 170 808
Souscriptions à recevoir	1 936 097	897 338
	1 376 058 736	1 375 578 016
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	1 419 945	698 482
Distributions à verser	–	35 652
Remboursements à payer	705 944	684 048
Charges à payer	2 527 166	2 518 024
	4 653 055	3 936 206
Actif net	1 371 405 681 $	1 371 641 810 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	1 371 198 741 $	1 371 437 051 $
Parts de catégorie F	206 940 $	204 759 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	109 493 619	106 727 061
Parts de catégorie F	15 622	15 144
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	12,52 $	12,85 $
Parts de catégorie F	13,25 $	13,52 $

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	577 851 $	– $
Intérêts	15 727 749	13 770 671
	16 305 600	13 770 671
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	13 652 225	12 563 926
Honoraires des vérificateurs	8 573	8 456
Honoraires versés au comité de révision indépendant	1 374	652
Frais de dépôt	38 376	35 880
Honoraires des avocats	4 612	4 883
Charges liées à l'information des porteurs de parts	42 765	27 952
Frais d'administration, autres charges et TPS	887 376	994 853
	14 635 301	13 636 602
Charges absorbées	(29 927)	(11 413)
	14 605 374	13 625 189
Revenu de placement net (perte nette)	1 700 226	145 482
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	19 633 895	8 782 661
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(56 348 099)	(11 780 292)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(36 714 204)	(2 997 631)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(35 013 978)$	(2 852 149)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(35 009 799)$	(2 854 598)$
Parts de catégorie F	(4 179)$	2 449 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(0,32)$	(0,03)$
Parts de catégorie F	(0,27)$	0,12 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	1 371 437 051 $	1 090 056 969 $
Parts de catégorie F	204 759	314 142
	1 371 641 810	1 090 371 111
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(35 009 799)	(2 854 598)
Parts de catégorie F	(4 179)	2 449
	(35 013 978)	(2 852 149)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	129 554 935	364 790 649
Parts de catégorie F	6 489	4 471
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	(485)	985
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(94 782 961)	(79 595 631)
Parts de catégorie F	(129)	(49 663)
	34 777 849	285 150 811
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(238 310)	282 341 405
Parts de catégorie F	2 181	(42 743)
	(236 129)	282 298 662
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	1 371 198 741	1 372 398 374
Parts de catégorie F	206 940	271 399
	1 371 405 681 $	1 372 669 773 $

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

Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Partenaires Scotia (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2008

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur marchande ($)
TITRES À REVENU FIXE – 40,7 %			
9 496 596	Fonds Fidelity Obligations canadiennes, série O	122 497 625	121 488 997
8 362 517	Fonds d'obligations Mackenzie Sentinelle, série O	90 774 183	90 441 454
3 345 219	Fonds d'obligations à rendement réel Mackenzie Sentinelle, série O	37 692 860	38 352 930
9 658 326	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	125 885 790	122 533 245
9 659 674	Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia Cassels, catégorie I	95 221 703	94 745 946
9 386 062	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, catégorie I	91 040 550	90 293 914
		563 112 711	557 856 486
ACTIONS CANADIENNES – 25,7 %			
997 802	Fonds de titres canadiens AGF, série O	44 841 742	60 656 362
2 189 329	Fonds de placements canadiens CI, catégorie I	62 763 070	60 994 717
2 169 349	Fonds immobilier Focus+ Dynamique, série O	13 947 285	13 211 336
2 976 773	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	27 894 951	28 755 629
1 647 728	Fonds Fidelity Frontière Nord, série O	62 763 405	61 806 593
3 154 362	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	133 077 366	127 189 557
		345 287 819	352 614 194
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 32,6 %			
5 324 532	Fonds de marchés en émergence AGF, série O	55 788 767	52 393 390
2 762 097	Fonds de valeur américaine CI, catégorie I	55 789 194	53 336 085
1 448 471	Fonds mondial de petites sociétés CI, catégorie I	27 894 599	26 695 322
1 475 047	Fonds Fidelity Immobilier mondial, série O	13 947 200	12 667 700
5 151 276	Fonds de valeur Mackenzie Cundill, série O	34 868 147	32 462 306
3 226 213	Catégorie (non couverte) Mackenzie Universal Américain de croissance, série O	45 328 749	43 946 184
11 989 850	Fonds international d'actions Mackenzie Universal, série O	66 249 605	63 949 064
2 136 813	Fonds Découverte Mutual, série O	34 868 149	33 077 870
1 301 775	Fonds mondial de petites sociétés Templeton, catégorie O	28 221 149	26 009 459
4 796 090	Fonds international d'actions Templeton, série O	111 577 476	103 067 980
		474 533 035	447 605 360
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 382 933 565	1 358 076 040
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,0 %		13 329 641
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		1 371 405 681

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

Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Partenaires Scotia (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif du Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Partenaires Scotia (le « Portefeuille ») est de maintenir un équilibre entre un revenu courant et une appréciation à long terme du capital, avec une légère préférence pour le volet appréciation du capital. Le Portefeuille investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC d'actions et de revenu.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Portefeuille. La méthode de placement du Portefeuille prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Portefeuille au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Les fonds sous-jacents investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque portefeuille vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Portefeuille, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié à la possibilité que les variations des taux d'intérêt auront une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers. Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt détenus par un portefeuille. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de taux d'intérêt indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Portefeuille.

Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments d'emprunt et des dérivés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la valeur marchande des instruments financiers du Portefeuille fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de marché indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de capitaux propres.

Portefeuille de croissance moyenne Partenaires Scotia (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la valeur marchande	1 461 098 844 $	1 520 956 568 $
Encaisse	47 622 747	2 599 971
Montant à recevoir pour la vente de titres	805 560	588 822
Souscriptions à recevoir	1 787 844	2 177 344
	1 511 314 995	1 526 322 705
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	193 690	1 109 932
Distributions à verser	–	9 232
Remboursements à payer	1 797 711	800 244
Charges à payer	2 978 221	3 032 833
	4 969 622	4 952 241
Actif net	1 506 345 373 $	1 521 370 464 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	1 505 266 111 $	1 520 369 450 $
Parts de catégorie F	1 079 262 $	1 001 014 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	107 695 747	104 414 872
Parts de catégorie F	73 049	65 376
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	13,98 $	14,56 $
Parts de catégorie F	14,77 $	15,31 $

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	675 191 $	– $
Intérêts	10 609 821	8 253 957
	11 285 012	8 253 957
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	16 101 984	14 421 530
Honoraires des vérificateurs	8 333	8 456
Honoraires versés au comité de révision indépendant	1 334	578
Frais de dépôt	46 614	45 725
Honoraires des avocats	4 508	4 486
Charges liées à l'information des porteurs de parts	41 636	25 103
Frais d'administration, autres charges et TPS	1 000 089	1 055 590
	17 204 498	15 561 468
Charges absorbées	(33 264)	(26 158)
	17 171 234	15 535 310
Revenu de placement net (perte nette)	(5 886 222)	(7 281 353)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	5 220 685	242 509
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(60 327 883)	29 666 920
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(55 107 198)	29 909 429
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(60 993 420)$	22 628 076 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(60 956 771)$	22 613 119 $
Parts de catégorie F	(36 649)$	14 957 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(0,57)$	0,26 $
Parts de catégorie F	(0,58)$	0,28 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	1 520 369 450 $	1 113 130 692 $
Parts de catégorie F	1 001 014	624 640
	1 521 370 464	1 113 755 332
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(60 956 771)	22 613 119
Parts de catégorie F	(36 649)	14 957
	(60 993 420)	22 628 076
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	149 567 273	444 615 772
Parts de catégorie F	243 736	592 258
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	3 033	–
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(103 716 874)	(66 180 896)
Parts de catégorie F	(128 839)	(79 244)
	45 968 329	378 947 890
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(15 103 339)	401 047 995
Parts de catégorie F	78 248	527 971
	(15 025 091)	401 575 966
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	1 505 266 111	1 514 178 687
Parts de catégorie F	1 079 262	1 152 611
	1 506 345 373 $	1 515 331 298 $

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

Portefeuille de croissance moyenne Partenaires Scotia (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur marchande ($)
TITRES À REVENU FIXE – 25,6 %			
7 826 547	Fonds Fidelity Obligations canadiennes, série O	100 956 819	100 124 227
9 123 236	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	118 656 297	115 744 673
5 517 995	Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia Cassels, catégorie I	54 394 774	54 122 700
12 015 226	Fonds d'obligations de sociétés Signature, CI catégorie I	116 543 286	115 586 470
		390 551 176	385 578 070
ACTIONS CANADIENNES – 32,1 %			
1 225 847	Fonds de titres canadiens AGF, série O	57 690 645	74 519 225
2 199 300	Fonds de placements canadiens CI, catégorie I	58 310 269	61 272 490
544 435	Fonds de petites entreprises Focus+ Dynamique, série O	5 443 706	5 368 124
3 609 745	Fonds immobilier Focus+ Dynamique, série O	23 209 622	21 983 349
7 431 220	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	69 633 494	71 785 590
2 666 227	Fonds Fidelity Frontière Nord, série O	75 752 846	100 010 715
3 684 748	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	155 463 259	148 575 656
		445 503 841	483 515 149
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 39,3 %			
8 120 937	Fonds de marchés en émergence AGF, série O	85 098 939	79 910 016
2 410 237	Fonds mondial de petites sociétés CI, catégorie I	46 419 380	44 420 672
6 307 175	Fonds Valeur américaine Dynamique, série O	46 420 930	46 168 521
4 099 049	Fonds Valeur mondiale Dynamique, série O	30 945 333	29 021 267
3 532 745	Fonds Croissance américaine Power Dynamique, série O	30 946 292	29 251 122
2 454 136	Fonds Fidelity Immobilier mondial, série O	23 208 481	21 076 122
7 999 807	Fonds de valeur Mackenzie Cundill, série O	54 154 682	50 413 178
2 202 493	Catégorie (non couverte) Mackenzie Universal Américain de croissance, série O	30 946 699	30 001 483
11 200 314	Fonds international d'actions Mackenzie Universal, série O	61 891 587	59 737 996
3 792 613	Fonds Découverte Mutual, série O	61 891 980	58 709 655
2 165 308	Fonds mondial de petites sociétés Templeton, catégorie O	47 854 913	43 262 853
4 654 851	Fonds international d'actions Templeton, série O	108 306 639	100 032 740
		628 085 855	592 005 625
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 464 140 872	1 461 098 844
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,0 %		45 246 529
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		1 506 345 373

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

Portefeuille de croissance moyenne Partenaires Scotia (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif du Portefeuille de croissance moyenne Partenaires Scotia (le « Portefeuille ») est de maintenir un équilibre entre un revenu courant et une appréciation à long terme du capital, avec une préférence pour le volet appréciation du capital. Le Portefeuille investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC d'actions et de revenu.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Portefeuille. La méthode de placement du Portefeuille prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Portefeuille au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Les fonds sous-jacents investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque portefeuille vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Portefeuille, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié à la possibilité que les variations des taux d'intérêt auront une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers. Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt détenus par un portefeuille. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de taux d'intérêt indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Portefeuille.

Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments d'emprunt et des dérivés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la valeur marchande des instruments financiers du Portefeuille fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de marché indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de capitaux propres.

Portefeuille de croissance dynamique Partenaires Scotia (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la valeur marchande	388 359 909 $	395 658 766 $
Encaisse	5 331 562	1 268 098
Montant à recevoir pour la vente de titres	310 896	792 945
Souscriptions à recevoir	318 199	245 310
	394 320 566	397 965 119
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	–	333 224
Remboursements à payer	371 097	141 634
Charges à payer	854 120	867 383
	1 225 217	1 342 241
Actif net	393 095 349 $	396 622 878 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	392 926 513 $	396 444 265 $
Parts de catégorie F	168 836 $	178 613 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	26 989 689	25 716 349
Parts de catégorie F	11 085	11 133
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	14,56 $	15,42 $
Parts de catégorie F	15,23 $	16,04 $

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	175 455 $	– $
Intérêts	1 226 766	887 883
	1 402 221	887 883
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	4 584 754	4 089 533
Honoraires des vérificateurs	6 551	6 490
Honoraires versés au comité de révision indépendant	344	146
Frais de dépôt	17 172	16 509
Honoraires des avocats	1 932	2 159
Charges liées à l'information des porteurs de parts	13 860	7 927
Frais d'administration, autres charges et TPS	291 908	330 822
	4 916 521	4 453 586
Charges absorbées	(8 787)	(13 154)
	4 907 734	4 440 432
Revenu de placement net (perte nette)	(3 505 513)	(3 552 549)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	4 757 591	1 284 999
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(23 323 161)	9 880 523
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(18 565 570)	11 165 522
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(22 071 083)$	7 612 973 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(22 062 111)$	7 612 100 $
Parts de catégorie F	(8 972)$	873 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(0,83)$	0,36 $
Parts de catégorie F	(0,81)$	0,36 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	396 444 265 $	283 352 810 $
Parts de catégorie F	178 613	17 546
	396 622 878	283 370 356
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(22 062 111)	7 612 100
Parts de catégorie F	(8 972)	873
	(22 071 083)	7 612 973
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	46 567 925	125 329 529
Parts de catégorie F	14 970	57 243
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(28 023 566)	(19 906 344)
Parts de catégorie F	(15 775)	–
	18 543 554	105 480 428
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(3 517 752)	113 035 285
Parts de catégorie F	(9 777)	58 116
	(3 527 529)	113 093 401
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	392 926 513	396 388 095
Parts de catégorie F	168 836	75 662
	393 095 349 $	396 463 757 $

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2008

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur marchande ($)
TITRES À REVENU FIXE – 10,2 %			
625 570	Fonds Fidelity Obligations canadiennes, série O	8 069 375	8 002 854
2 425 686	Fonds d'obligations de sociétés Mackenzie Sentinelle, série O	22 198 392	21 862 705
793 760	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	10 305 899	10 070 270
		40 573 666	39 935 829
ACTIONS CANADIENNES – 41,8 %			
253 322	Fonds de titres canadiens AGF, série O	16 077 464	15 399 425
571 601	Fonds de placements canadiens CI, catégorie I	15 299 877	15 924 814
2 018 403	Fonds de petites entreprises Focus+ Dynamique, série O	20 182 661	19 901 458
937 700	Fonds immobilier Focus+ Dynamique, série O	6 029 072	5 710 593
3 002 959	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	28 139 639	29 008 585
1 064 331	Fonds Fidelity Frontière Nord, série O	30 579 540	39 923 260
957 127	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	40 381 714	38 593 081
		156 689 967	164 461 216
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 46,8 %			
3 068 359	Fonds de marchés en émergence AGF, série O	32 151 972	30 192 648
208 703	Fonds mondial de petites sociétés CI, catégorie I	4 019 400	3 846 393
2 184 594	Fonds Valeur américaine Dynamique, série O	16 078 747	15 991 230
2 395 773	Fonds Valeur mondiale Dynamique, série O	18 086 130	16 962 072
1 376 567	Fonds Croissance américaine Power Dynamique, série O	12 058 574	11 397 976
637 499	Fonds Fidelity Immobilier mondial, série O	6 028 539	5 474 843
2 968 639	Fonds de valeur Mackenzie Cundill, série O	20 095 895	18 707 766
3 636 825	Fonds international d'actions Mackenzie Universal, série O	20 096 353	19 397 369
1 600 938	Fonds Découverte Mutual, série O	26 125 399	24 782 519
747 629	Fonds mondial de petites sociétés Templeton, catégorie O	16 598 891	14 937 632
1 036 408	Fonds international d'actions Templeton, série O	24 113 693	22 272 416
		195 453 593	183 962 864
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	392 717 226	388 359 909
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,2 %		4 735 440
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		393 095 349

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

Portefeuille de croissance dynamique Partenaires Scotia
(non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif du Portefeuille de croissance dynamique Partenaires Scotia (le « Portefeuille ») est d'obtenir une appréciation à long terme du capital. Le Portefeuille investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC d'actions, et obtiendra une stabilité supplémentaire de placements dans des OPC de revenu.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Portefeuille. La méthode de placement du Portefeuille prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Portefeuille au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Les fonds sous-jacents investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque portefeuille vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Portefeuille, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié à la possibilité que les variations des taux d'intérêt auront une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers. Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt détenus par un portefeuille. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de taux d'intérêt indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Portefeuille.

Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments d'emprunt et des dérivés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la valeur marchande des instruments financiers du Portefeuille fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de marché indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de capitaux propres.

Portefeuille Scotia Vision prudente 2010
(auparavant le Fonds Scotia Vision prudente 2010) (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la valeur marchande	50 310 134 $	54 282 579 $
Encaisse	452 506	604 190
Montant à recevoir pour la vente de titres	101 412	–
Souscriptions à recevoir	1 320	5 880
	50 865 372	54 892 649
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	–	15 929
Distributions à verser	–	142
Remboursements à payer	78 247	8 000
Charges à payer	79 629	85 592
	157 876	109 663
Actif net	50 707 496 $	54 782 986 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	50 707 496 $	54 782 986 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	4 990 020	5 389 447
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	10,16 $	10,16 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	64 074 $	70 517 $
Intérêts	688 485	743 013
Distributions des gains en capital reçus	–	398 468
	752 559	1 211 998
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	420 005	462 460
Honoraires des vérificateurs	5 945	4 834
Honoraires versés au comité de révision indépendant	38	22
Frais de dépôt	7 637	7 229
Honoraires des avocats	1 134	1 490
Charges liées à l'information des porteurs de parts	5 252	2 965
Frais d'administration, autres charges et TPS	40 317	44 663
	480 328	523 663
Charges absorbées	(3 491)	(1 319)
	476 837	522 344
Revenu de placement net (perte nette)	275 722	689 654
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(245 563)	1 079 419
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(37 841)	(1 546 887)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(283 404)	(467 468)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(7 682)$	222 186 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(7 682)$	222 186 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	– $	0,04 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	54 782 986 $	55 636 174 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(7 682)	222 186
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	1 309 797	5 894 797
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(5 377 605)	(3 620 357)
	(4 067 808)	2 274 440
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(4 075 490)	2 496 626
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	50 707 496 $	58 132 800 $

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur marchande ($)
ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS – 10,8 %			
544 878	Fonds Scotia du marché monétaire, catégorie I	5 448 780	5 448 780
TITRES À REVENU FIXE – 40,0 %			
653 694	Fonds Scotia indiciel obligataire canadien, catégorie I	7 028 721	6 913 731
702 106	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	9 266 178	8 907 476
563 387	Fonds Scotia d'obligations mondiales, catégorie I	4 776 937	4 477 460
		21 071 836	20 298 667
ACTIONS CANADIENNES – 28,9 %			
50 993	Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, catégorie I	1 245 690	1 635 148
140 924	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	4 977 407	5 682 290
14 105	Fonds Scotia de croissance canadienne, catégorie I	971 380	1 021 785
178 020	Fonds Scotia indiciel canadien, catégorie I	3 403 613	4 344 371
82 787	Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation, catégorie I	2 218 325	1 978 536
		12 816 415	14 662 130
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 19,5 %			
43 415	Fonds Scotia européen, catégorie E	552 697	501 073
216 782	Fonds Scotia potentiel mondial, catégorie I	2 068 637	1 969 034
112 785	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, catégorie I	1 182 407	1 021 943
368 639	Fonds Scotia indiciel international, catégorie I	3 097 600	3 043 738
217 335	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, catégorie I	2 054 718	1 455 885
158 093	Fonds Scotia indiciel américain, catégorie I	2 163 325	1 908 884
		11 119 384	9 900 557
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	50 456 415	50 310 134
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %		397 362
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		50 707 496

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

Portefeuille Scotia Vision prudente 2010
(auparavant le Fonds Scotia Vision prudente 2010) (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif du Portefeuille Scotia Vision prudente 2010 (le « Portefeuille ») est de suivre une stratégie de répartition de l'actif qui met l'accent sur un rendement global équilibré. Le Portefeuille modifiera graduellement la composition de son actif, mettant d'abord l'accent sur des fonds d'actions pour ensuite, à mesure que sa date cible approche (2010), le mettre sur des fonds de revenu et de quasi-liquidités. Le Portefeuille investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Portefeuille. La méthode de placement du Portefeuille prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Portefeuille au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Les fonds sous-jacents investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque portefeuille vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Portefeuille, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié à la possibilité que les variations des taux d'intérêt auront une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers. Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt détenus par un portefeuille. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de taux d'intérêt indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Portefeuille.

Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments d'emprunt et des dérivés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la valeur marchande des instruments financiers du Portefeuille fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de marché indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de capitaux propres.

Portefeuille Scotia Vision dynamique 2010
(auparavant le Fonds Scotia Vision dynamique 2010) (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la valeur marchande	6 945 718 $	7 391 158 $
Encaisse	64 552	78 847
Souscriptions à recevoir	10 700	2 115
	7 020 970	7 472 120
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	9 483	14 471
Distributions à verser	–	215
Charges à payer	11 950	12 651
	21 433	27 337
Actif net	6 999 537 $	7 444 783 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	6 999 537 $	7 444 783 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	696 142	737 645
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	10,05 $	10,09 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	9 568 $	10 058 $
Intérêts	84 082	92 930
Distributions des gains en capital reçus	–	56 952
	93 650	159 940
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	59 276	65 352
Honoraires des vérificateurs	5 402	4 201
Honoraires versés au comité de révision indépendant	6	3
Frais de dépôt	6 935	6 788
Honoraires des avocats	1 053	1 391
Charges liées à l'information des porteurs de parts	4 374	2 242
Frais d'administration, autres charges et TPS	17 685	15 166
	94 731	95 143
Charges absorbées	(23 439)	(14 535)
	71 292	80 608
Revenu de placement net (perte nette)	22 358	79 332
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(23 014)	238 160
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(25 370)	(278 241)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(48 384)	(40 081)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(26 026)$	39 251 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(26 026)$	39 251 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(0,04)$	0,05 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	7 444 783 $	8 125 297 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(26 026)	39 251
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	431 971	791 851
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(851 191)	(1 345 636)
	(419 220)	(553 785)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(445 246)	(514 534)
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	6 999 537 $	7 610 763 $

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur marchande ($)
ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS – 6,9 %			
48 342	Fonds Scotia du marché monétaire, catégorie I	483 418	483 418
TITRES À REVENU FIXE – 38,2 %			
84 098	Fonds Scotia indiciel obligataire canadien, catégorie I	897 883	889 459
91 818	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	1 200 477	1 164 879
77 967	Fonds Scotia d'obligations mondiales, catégorie I	647 050	619 638
		2 745 410	2 673 976
ACTIONS CANADIENNES – 32,8 %			
11 643	Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, catégorie I	303 793	373 357
21 026	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	766 827	847 820
1 950	Fonds Scotia de croissance canadienne, catégorie I	132 243	141 269
24 437	Fonds Scotia indiciel canadien, catégorie I	488 587	596 364
14 204	Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation, catégorie I	379 476	339 461
		2 070 926	2 298 271
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 21,3 %			
11 717	Fonds Scotia européen, catégorie E	149 018	135 232
29 875	Fonds Scotia potentiel mondial, catégorie I	289 054	271 359
15 354	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, catégorie I	157 181	139 120
42 104	Fonds Scotia indiciel international, catégorie I	362 188	347 643
39 695	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, catégorie I	364 545	265 907
27 396	Fonds Scotia indiciel américain, catégorie I	373 515	330 792
		1 695 501	1 490 053
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	6 995 255	6 945 718
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %		53 819
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		6 999 537

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

Portefeuille Scotia Vision dynamique 2010
(auparavant le Fonds Scotia Vision dynamique 2010) (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif du Portefeuille Scotia Vision dynamique 2010 (le « Portefeuille ») est de suivre une stratégie de répartition de l'actif qui met l'accent sur un rendement global équilibré. Le Portefeuille modifiera graduellement la composition de son actif, mettant d'abord l'accent sur des fonds d'actions pour ensuite, à mesure que sa date cible approche (2010), le mettre sur des fonds de revenu et de quasi-liquidités. Le Portefeuille investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Portefeuille. La méthode de placement du Portefeuille prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Portefeuille au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Les fonds sous-jacents investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque portefeuille vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Portefeuille, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié à la possibilité que les variations des taux d'intérêt auront une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers. Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt détenus par un portefeuille. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de taux d'intérêt indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Portefeuille.

Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments d'emprunt et des dérivés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la valeur marchande des instruments financiers du Portefeuille fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de marché indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de capitaux propres.

Portefeuille Scotia Vision prudente 2015
(auparavant le Fonds Scotia Vision prudente 2015) (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la valeur marchande	79 522 037 $	81 981 994 $
Encaisse	724 656	797 057
Montant à recevoir pour la vente de titres	69 142	–
Souscriptions à recevoir	7 606	14 042
	80 323 441	82 793 093
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	–	30 910
Remboursements à payer	5 000	4 826
Charges à payer	130 988	133 850
	135 988	169 586
Actif net	80 187 453 $	82 623 507 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	80 187 453 $	82 623 507 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	7 755 157	7 941 100
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	10,34 $	10,40 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	118 471 $	120 574 $
Intérêts	943 790	920 036
Distributions des gains en capital reçus	–	757 461
	1 062 261	1 798 071
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	693 053	690 535
Honoraires des vérificateurs	5 002	4 834
Honoraires versés au comité de révision indépendant	64	32
Frais de dépôt	8 072	7 400
Honoraires des avocats	1 202	1 547
Charges liées à l'information des porteurs de parts	5 985	3 389
Frais d'administration, autres charges et TPS	57 262	61 527
	770 640	769 264
Charges absorbées	(654)	(1 905)
	769 986	767 359
Revenu de placement net (perte nette)	292 275	1 030 712
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(262 578)	1 325 735
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(525 132)	(1 935 716)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(787 710)	(609 981)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(495 435)$	420 731 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(495 435)$	420 731 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(0,06)$	0,06 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	82 623 507 $	75 190 935 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(495 435)	420 731
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	4 143 305	12 571 259
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(6 083 924)	(3 991 772)
	(1 940 619)	8 579 487
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(2 436 054)	9 000 218
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	80 187 453 $	84 191 153 $

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

Portefeuille Scotia Vision prudente 2015
(auparavant le Fonds Scotia Vision prudente 2015) (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur marchande ($)
ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS – 4,9 %			
392 157	Fonds Scotia du marché monétaire, catégorie I	3 921 568	3 921 568
TITRES À REVENU FIXE – 39,1 %			
1 032 486	Fonds Scotia indiciel obligataire canadien, catégorie I	11 091 609	10 919 981
1 110 725	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	14 557 145	14 091 542
793 412	Fonds Scotia d'obligations mondiales, catégorie I	6 647 248	6 305 561
		32 296 002	31 317 084
ACTIONS CANADIENNES – 31,9 %			
80 495	Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, catégorie I	2 007 944	2 581 184
262 825	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	9 412 544	10 597 570
22 593	Fonds Scotia de croissance canadienne, catégorie I	1 530 640	1 636 640
281 169	Fonds Scotia indiciel canadien, catégorie I	5 472 191	6 861 594
163 719	Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation, catégorie I	4 378 517	3 912 757
		22 801 836	25 589 745
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 23,3 %			
69 047	Fonds Scotia européen, catégorie E	873 717	796 901
429 029	Fonds Scotia potentiel mondial, catégorie I	4 108 961	3 896 869
180 358	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, catégorie I	1 906 299	1 634 223
582 302	Fonds Scotia indiciel international, catégorie I	4 958 451	4 807 894
565 620	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, catégorie I	5 332 029	3 788 973
312 130	Fonds Scotia indiciel américain, catégorie I	4 292 724	3 768 780
		21 472 181	18 693 640
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	80 491 587	79 522 037
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %		665 416
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		80 187 453

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

Portefeuille Scotia Vision prudente 2015
(auparavant le Fonds Scotia Vision prudente 2015) (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif du Portefeuille Scotia Vision prudente 2015 (le « Portefeuille ») est de suivre une stratégie de répartition de l'actif qui met l'accent sur un rendement global équilibré. Le Portefeuille modifiera graduellement la composition de son actif, mettant d'abord l'accent sur des fonds d'actions pour ensuite, à mesure que sa date cible approche (2015), le mettre sur des fonds de revenu et de quasi-liquidités. Le Portefeuille investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Portefeuille. La méthode de placement du Portefeuille prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Portefeuille au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Les fonds sous-jacents investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque portefeuille vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Portefeuille, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié à la possibilité que les variations des taux d'intérêt auront une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers. Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt détenus par un portefeuille. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de taux d'intérêt indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Portefeuille.

Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments d'emprunt et des dérivés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la valeur marchande des instruments financiers du Portefeuille fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de marché indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de capitaux propres.

Portefeuille Scotia Vision dynamique 2015
(auparavant le Fonds Scotia Vision dynamique 2015) (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la valeur marchande	25 477 332 $	25 648 555 $
Encaisse	240 541	278 045
Souscriptions à recevoir	1 318	7 023
	25 719 191	25 933 623
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	–	12 036
Remboursements à payer	1 453	178
Charges à payer	46 422	46 495
	47 875	58 709
Actif net	25 671 316 $	25 874 914 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	25 671 316 $	25 874 914 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	2 510 428	2 506 672
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	10,23 $	10,32 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	31 779 $	37 970 $
Intérêts	245 415	250 065
Distributions des gains en capital reçus	–	259 866
	277 194	547 901
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	225 145	227 203
Honoraires des vérificateurs	4 458	4 201
Honoraires versés au comité de révision indépendant	19	10
Frais de dépôt	7 230	6 934
Honoraires des avocats	1 087	1 425
Charges liées à l'information des porteurs de parts	4 744	2 495
Frais d'administration, autres charges et TPS	27 794	26 798
	270 477	269 066
Charges absorbées	(1 653)	(1 482)
	268 824	267 584
Revenu de placement net (perte nette)	8 370	280 317
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(175 842)	611 028
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(73 731)	(635 575)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(249 573)	(24 547)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(241 203)$	255 770 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(241 203)$	255 770 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(0,10)$	0,11 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	25 874 914 $	23 806 871 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(241 203)	255 770
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	1 448 390	4 332 461
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(1 410 785)	(1 804 947)
	37 605	2 527 514
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(203 598)	2 783 284
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	25 671 316 $	26 590 155 $

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur marchande ($)
ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS – 3,9 %			
100 838	Fonds Scotia du marché monétaire, catégorie I	1 008 382	1 008 382
TITRES À REVENU FIXE – 32,2 %			
259 176	Fonds Scotia indiciel obligataire canadien, catégorie I	2 783 577	2 741 154
315 084	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	4 120 112	3 997 411
191 885	Fonds Scotia d'obligations mondiales, catégorie I	1 589 682	1 524 985
		8 493 371	8 263 550
ACTIONS CANADIENNES – 34,8 %			
42 516	Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, catégorie I	1 079 651	1 363 336
71 029	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	2 567 745	2 864 010
10 772	Fonds Scotia de croissance canadienne, catégorie I	729 774	780 296
89 404	Fonds Scotia indiciel canadien, catégorie I	1 799 799	2 181 809
72 990	Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation, catégorie I	1 957 082	1 744 406
		8 134 051	8 933 857
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 28,3 %			
43 926	Fonds Scotia européen, catégorie E	561 108	506 964
136 668	Fonds Scotia potentiel mondial, catégorie I	1 309 745	1 241 356
86 693	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, catégorie I	909 939	785 527
183 708	Fonds Scotia indiciel international, catégorie I	1 589 984	1 516 823
182 131	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, catégorie I	1 701 840	1 220 061
14 498	Fonds Scotia d'Amérique latine, catégorie I	416 911	551 723
79 644	Fonds Scotia indiciel américain, catégorie I	1 107 508	961 655
65 472	Fonds Scotia d'actions américaines de valeur, catégorie I	560 835	487 434
		8 157 870	7 271 543
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	25 793 674	25 477 332
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %		193 984
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		25 671 316

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

Portefeuille Scotia Vision dynamique 2015
(auparavant le Fonds Scotia Vision dynamique 2015) (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif du Portefeuille Scotia Vision dynamique 2015 (le « Portefeuille ») est de suivre une stratégie de répartition de l'actif qui met l'accent sur un rendement global équilibré. Le Portefeuille modifiera graduellement la composition de son actif, mettant d'abord l'accent sur des fonds d'actions pour ensuite, à mesure que sa date cible approche (2015), le mettre sur des fonds de revenu et de quasi-liquidités. Le Portefeuille investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Portefeuille. La méthode de placement du Portefeuille prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Portefeuille au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Les fonds sous-jacents investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque portefeuille vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Portefeuille, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié à la possibilité que les variations des taux d'intérêt auront une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers. Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt détenus par un portefeuille. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de taux d'intérêt indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Portefeuille.

Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments d'emprunt et des dérivés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la valeur marchande des instruments financiers du Portefeuille fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de marché indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de capitaux propres.

Portefeuille Scotia Vision prudente 2020
(auparavant le Fonds Scotia Vision prudente 2020) (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la valeur marchande	83 671 384 $	83 298 855 $
Encaisse	859 487	844 842
Montant à recevoir pour la vente de titres	19 550	132 102
Souscriptions à recevoir	37 660	34 256
	84 588 081	84 310 055
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	11 570	103 213
Distributions à verser	–	727
Remboursements à payer	45 713	29 500
Charges à payer	145 727	144 637
	203 010	278 077
Actif net	84 385 071 $	84 031 978 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	84 385 071 $	84 031 978 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	8 205 623	8 111 633
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	10,28 $	10,36 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	123 104 $	119 163 $
Intérêts	865 721	836 936
Distributions des gains en capital reçus	–	719 917
	988 825	1 676 016
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	757 110	721 587
Honoraires des vérificateurs	5 002	4 834
Honoraires versés au comité de révision indépendant	76	37
Frais de dépôt	8 141	7 425
Honoraires des avocats	1 235	1 575
Charges liées à l'information des porteurs de parts	6 343	3 597
Frais d'administration, autres charges et TPS	61 968	65 075
	839 875	804 130
Charges absorbées	(278)	(1 142)
	839 597	802 988
Revenu de placement net (perte nette)	149 228	873 028
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(343 354)	1 766 455
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(388 931)	(2 021 517)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(732 285)	(255 062)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(583 057)$	617 966 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(583 057)$	617 966 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(0,07)$	0,09 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	84 031 978 $	73 522 328 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(583 057)	617 966
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	6 098 938	13 036 611
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	–	(11)
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(5 162 788)	(3 417 288)
	936 150	9 619 312
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	353 093	10 237 278
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	84 385 071 $	83 759 606 $

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur marchande ($)
ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS – 4,9 %			
411 387	Fonds Scotia du marché monétaire, catégorie I	4 113 875	4 113 875
TITRES À REVENU FIXE – 34,1 %			
929 274	Fonds Scotia indiciel obligataire canadien, catégorie I	9 982 375	9 828 374
1 037 477	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	13 549 878	13 162 265
730 935	Fonds Scotia d'obligations mondiales, catégorie I	6 034 810	5 809 032
		29 567 063	28 799 671
ACTIONS CANADIENNES – 34,8 %			
140 726	Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, catégorie I	3 639 212	4 512 561
275 687	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	9 981 091	11 116 178
35 394	Fonds Scotia de croissance canadienne, catégorie I	2 398 897	2 563 878
257 538	Fonds Scotia indiciel canadien, catégorie I	5 085 988	6 284 912
205 935	Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation, catégorie I	5 495 026	4 921 681
		26 600 214	29 399 210
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 25,3 %			
71 959	Fonds Scotia européen, catégorie E	917 602	830 508
449 781	Fonds Scotia potentiel mondial, catégorie I	4 304 551	4 085 361
194 228	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, catégorie I	2 052 737	1 759 900
606 013	Fonds Scotia indiciel international, catégorie I	5 145 255	5 003 664
595 780	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, catégorie I	5 574 974	3 991 010
23 656	Fonds Scotia d'Amérique latine, catégorie I	820 405	900 228
263 407	Fonds Scotia indiciel américain, catégorie I	3 652 519	3 180 476
215 917	Fonds Scotia d'actions américaines de valeur, catégorie I	1 853 259	1 607 481
		24 321 302	21 358 628
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	84 602 454	83 671 384
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,9 %		713 687
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		84 385 071

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

Portefeuille Scotia Vision prudente 2020
(auparavant le Fonds Scotia Vision prudente 2020) (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif du Portefeuille Scotia Vision prudente 2020 (le « Portefeuille ») est de suivre une stratégie de répartition de l'actif qui met l'accent sur un rendement global équilibré. Le Portefeuille modifiera graduellement la composition de son actif, mettant d'abord l'accent sur des fonds d'actions pour ensuite, à mesure que sa date cible approche (2020), le mettre sur des fonds de revenu et de quasi-liquidités. Le Portefeuille investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Portefeuille. La méthode de placement du Portefeuille prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Portefeuille au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Les fonds sous-jacents investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque portefeuille vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Portefeuille, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié à la possibilité que les variations des taux d'intérêt auront une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers. Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt détenus par un portefeuille. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de taux d'intérêt indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Portefeuille.

Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments d'emprunt et des dérivés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la valeur marchande des instruments financiers du Portefeuille fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de marché indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de capitaux propres.

Portefeuille Scotia Vision dynamique 2020
(auparavant le Fonds Scotia Vision dynamique 2020) (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la valeur marchande	36 234 654 $	36 708 129 $
Encaisse	394 206	457 055
Montant à recevoir pour la vente de titres	39 776	–
Souscriptions à recevoir	3 643	15 907
	36 672 279	37 181 091
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	65 680	82 675
Remboursements à payer	45 717	240
Charges à payer	67 546	68 551
	178 943	151 466
Actif net	36 493 336 $	37 029 625 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	36 493 336 $	37 029 625 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	3 578 624	3 576 211
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	10,20 $	10,35 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	45 122 $	45 188 $
Intérêts	309 207	323 871
Distributions des gains en capital reçus	–	417 260
	354 329	786 319
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	338 969	338 501
Honoraires des vérificateurs	4 474	4 201
Honoraires versés au comité de révision indépendant	32	15
Frais de dépôt	7 433	7 033
Honoraires des avocats	1 120	1 453
Charges liées à l'information des porteurs de parts	5 097	2 702
Frais d'administration, autres charges et TPS	35 367	35 122
	392 492	389 027
Charges absorbées	(635)	(1 240)
	391 857	387 787
Revenu de placement net (perte nette)	(37 528)	398 532
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(347 866)	906 771
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(175 129)	(888 114)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(522 995)	18 657
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(560 523)$	417 189 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(560 523)$	417 189 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(0,16)$	0,13 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	37 029 625 $	33 335 176 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(560 523)	417 189
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	2 697 549	6 159 339
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(2 673 315)	(1 672 232)
	24 234	4 487 107
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(536 289)	4 904 296
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	36 493 336 $	38 239 472 $

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur marchande ($)
TITRES À REVENU FIXE – 31,2 %			
369 151	Fonds Scotia indiciel obligataire canadien, catégorie I	3 961 222	3 904 285
448 394	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	5 857 460	5 688 689
227 104	Fonds Scotia d'obligations mondiales, catégorie I	1 904 473	1 804 887
		11 723 155	11 397 861
ACTIONS CANADIENNES – 35,8 %			
60 760	Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, catégorie I	1 564 120	1 948 332
100 895	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	3 643 318	4 068 254
15 420	Fonds Scotia de croissance canadienne, catégorie I	1 045 440	1 117 013
111 448	Fonds Scotia indiciel canadien, catégorie I	2 192 130	2 719 766
133 686	Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation, catégorie I	3 647 036	3 194 984
		12 092 044	13 048 349
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 32,3 %			
62 951	Fonds Scotia européen, catégorie E	803 293	726 543
195 126	Fonds Scotia potentiel mondial, catégorie I	1 868 248	1 772 332
162 629	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, catégorie I	1 713 764	1 473 580
349 937	Fonds Scotia indiciel international, catégorie I	2 962 856	2 889 324
259 120	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, catégorie I	2 433 137	1 735 791
20 530	Fonds Scotia d'Amérique latine, catégorie I	563 209	781 261
113 221	Fonds Scotia indiciel américain, catégorie I	1 569 682	1 367 076
140 034	Fonds Scotia d'actions américaines de valeur, catégorie I	1 205 108	1 042 537
		13 119 297	11 788 444
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	36 934 496	36 234 654
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %		258 682
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		36 493 336

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

Portefeuille Scotia Vision dynamique 2020
(auparavant le Fonds Scotia Vision dynamique 2020) (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif du Portefeuille Scotia Vision dynamique 2020 (le « Portefeuille ») est de suivre une stratégie de répartition de l'actif qui met l'accent sur un rendement global équilibré. Le Portefeuille modifiera graduellement la composition de son actif, mettant d'abord l'accent sur des fonds d'actions pour ensuite, à mesure que sa date cible approche (2020), le mettre sur des fonds de revenu et de quasi-liquidités. Le Portefeuille investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Portefeuille. La méthode de placement du Portefeuille prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Portefeuille au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Les fonds sous-jacents investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque portefeuille vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Portefeuille, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié à la possibilité que les variations des taux d'intérêt auront une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers. Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt détenus par un portefeuille. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de taux d'intérêt indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Portefeuille.

Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments d'emprunt et des dérivés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la valeur marchande des instruments financiers du Portefeuille fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de marché indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de capitaux propres.

Portefeuille Scotia Vision prudente 2030
(auparavant le Fonds Scotia Vision prudente 2030) (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la valeur marchande	41 893 077 $	41 217 393 $
Encaisse	500 316	444 911
Souscriptions à recevoir	15 482	17 335
	42 408 875	41 679 639
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	80 626	51 247
Remboursements à payer	3 000	793
Charges à payer	83 562	82 591
	167 188	134 631
Actif net	42 241 687 $	41 545 008 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	42 241 687 $	41 545 008 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	4 092 937	3 937 683
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	10,32 $	10,55 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	61 272 $	59 274 $
Intérêts	277 833	289 179
Distributions des gains en capital reçus	–	317 332
	339 105	665 785
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	418 670	395 269
Honoraires des vérificateurs	4 474	4 744
Honoraires versés au comité de révision indépendant	46	22
Frais de dépôt	7 548	7 076
Honoraires des avocats	1 157	1 490
Charges liées à l'information des porteurs de parts	5 498	2 973
Frais d'administration, autres charges et TPS	40 671	40 653
	478 064	452 227
Charges absorbées	(193)	(1 239)
	477 871	450 988
Revenu de placement net (perte nette)	(138 766)	214 797
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(23 400)	1 138 179
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(730 607)	(754 469)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(754 007)	383 710
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(892 773)$	598 507 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(892 773)$	598 507 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(0,22)$	0,17 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	41 545 008 $	35 444 599 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(892 773)	598 507
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	4 008 017	8 105 781
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	(5)	–
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(2 418 560)	(2 015 477)
	1 589 452	6 090 304
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	696 679	6 688 811
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	42 241 687 $	42 133 410 $

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur marchande ($)
TITRES À REVENU FIXE – 24,4 %			
349 415	Fonds Scotia indiciel obligataire canadien, catégorie I	3 753 985	3 695 557
389 805	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	5 085 451	4 945 378
208 440	Fonds Scotia d'obligations mondiales, catégorie I	1 734 284	1 656 554
		10 573 720	10 297 489
ACTIONS CANADIENNES – 38,7%			
71 133	Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, catégorie I	1 863 181	2 280 973
137 920	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	5 028 611	5 561 195
17 469	Fonds Scotia de croissance canadienne, catégorie I	1 204 335	1 265 426
128 614	Fonds Scotia indiciel canadien, catégorie I	2 564 901	3 138 678
171 502	Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation, catégorie I	4 613 886	4 098 749
		15 274 914	16 345 021
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 36,1 %			
108 147	Fonds Scotia européen, catégorie E	1 378 603	1 248 163
181 021	Fonds Scotia potentiel mondial, catégorie I	1 756 732	1 644 211
235 348	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, catégorie I	2 474 227	2 132 489
407 399	Fonds Scotia indiciel international, catégorie I	3 538 976	3 363 771
295 600	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, catégorie I	2 709 290	1 980 166
23 372	Fonds Scotia d'Amérique latine, catégorie I	724 633	889 413
29 381	Fonds Scotia de la région du Pacifique, catégorie I	424 005	384 956
131 621	Fonds Scotia indiciel américain, catégorie I	1 814 898	1 589 239
271 079	Fonds Scotia d'actions américaines de valeur, catégorie I	2 320 016	2 018 159
		17 141 380	15 250 567
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	42 990 014	41 893 077
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %		348 610
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		42 241 687

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

Portefeuille Scotia Vision prudente 2030
(auparavant le Fonds Scotia Vision prudente 2030) (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif du Portefeuille Scotia Vision prudente 2030 (le « Portefeuille ») est de suivre une stratégie de répartition de l'actif qui met l'accent sur un rendement global équilibré. Le Portefeuille modifiera graduellement la composition de son actif, mettant d'abord l'accent sur des fonds d'actions pour ensuite, à mesure que sa date cible approche (2030), le mettre sur des fonds de revenu et de quasi-liquidités. Le Portefeuille investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Portefeuille. La méthode de placement du Portefeuille prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Portefeuille au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Les fonds sous-jacents investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque portefeuille vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Portefeuille, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié à la possibilité que les variations des taux d'intérêt auront une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers. Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt détenus par un portefeuille. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de taux d'intérêt indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Portefeuille.

Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments d'emprunt et des dérivés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la valeur marchande des instruments financiers du Portefeuille fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de marché indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de capitaux propres.

Portefeuille Scotia Vision dynamique 2030
(auparavant le Fonds Scotia Vision dynamique 2030) (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la valeur marchande	24 284 441 $	24 083 794 $
Encaisse	228 714	270 629
Montant à recevoir pour la vente de titres	107 947	1 021
Souscriptions à recevoir	4 106	18 630
	24 625 208	24 374 074
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	–	21 414
Remboursements à payer	77 441	–
Charges à payer	51 336	49 840
	128 777	71 254
Actif net	24 496 431 $	24 302 820 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	24 496 431 $	24 302 820 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	2 328 166	2 251 893
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	10,52 $	10,79 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	35 831 $	33 889 $
Intérêts	124 453	138 679
Distributions des gains en capital reçus	–	128 600
	160 284	301 168
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	251 292	236 149
Honoraires des vérificateurs	4 458	4 201
Honoraires versés au comité de révision indépendant	23	10
Frais de dépôt	7 255	6 926
Honoraires des avocats	1 097	1 430
Charges liées à l'information des porteurs de parts	4 851	2 533
Frais d'administration, autres charges et TPS	29 404	27 718
	298 380	278 967
Charges absorbées	(4 920)	(1 861)
	293 460	277 106
Revenu de placement net (perte nette)	(133 176)	24 062
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(38 123)	677 055
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(424 086)	(282 874)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(462 209)	394 181
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(595 385)$	418 243 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(595 385)$	418 243 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(0,26)$	0,21 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	24 302 820 $	20 905 551 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(595 385)	418 243
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	2 308 279	4 380 654
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(1 519 283)	(1 472 985)
	788 996	2 907 669
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	193 611	3 325 912
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	24 496 431 $	24 231 463 $

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen ($)	Valeur marchande ($)
TITRES À REVENU FIXE – 18,5 %			
157 487	Fonds Scotia indiciel obligataire canadien, catégorie I	1 686 684	1 665 641
169 898	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	2 210 160	2 155 458
91 470	Fonds Scotia d'obligations mondiales, catégorie I	750 388	726 947
		4 647 232	4 548 046
ACTIONS CANADIENNES – 41,6 %			
41 045	Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, catégorie I	1 065 799	1 316 166
79 722	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	2 922 091	3 214 527
10 173	Fonds Scotia de croissance canadienne, catégorie I	689 880	736 910
85 082	Fonds Scotia indiciel canadien, catégorie I	1 726 358	2 076 330
118 863	Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation, catégorie I	3 196 687	2 840 741
		9 600 815	10 184 674
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 39,0 %			
62 390	Fonds Scotia européen, catégorie E	794 983	720 073
183 590	Fonds Scotia potentiel mondial, catégorie I	1 777 993	1 667 552
136 224	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, catégorie I	1 425 278	1 234 328
265 100	Fonds Scotia indiciel international, catégorie I	2 308 578	2 188 852
102 501	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, catégorie I	941 271	686 633
13 635	Fonds Scotia d'Amérique latine, catégorie I	419 430	518 869
51 746	Fonds Scotia de la région du Pacifique, catégorie I	675 516	677 984
76 122	Fonds Scotia indiciel américain, catégorie I	1 055 609	919 123
126 033	Fonds Scotia d'actions américaines de valeur, catégorie I	1 075 673	938 307
		10 474 331	9 551 721
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	24 722 378	24 284 441
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,9 %		211 990
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		24 496 431

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

Portefeuille Scotia Vision dynamique 2030
(auparavant le Fonds Scotia Vision dynamique 2030) (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif du Portefeuille Scotia Vision dynamique 2030 (le « Portefeuille ») est de suivre une stratégie de répartition de l'actif qui met l'accent sur un rendement global équilibré. Le Portefeuille modifiera graduellement la composition de son actif, mettant d'abord l'accent sur des fonds d'actions pour ensuite, à mesure que sa date cible approche (2030), le mettre sur des fonds de revenu et de quasi-liquidités. Le Portefeuille investit principalement dans un ensemble diversifié d'OPC.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Portefeuille. La méthode de placement du Portefeuille prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Portefeuille au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Les fonds sous-jacents investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque portefeuille vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Portefeuille, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de change indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont libellés dans une devise autre que le dollar canadien.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt est lié à la possibilité que les variations des taux d'intérêt auront une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou la juste valeur des instruments financiers. Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt détenus par un portefeuille. Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de taux d'intérêt indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers portant intérêt.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Portefeuille.

Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de crédit indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments d'emprunt et des dérivés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la valeur marchande des instruments financiers du Portefeuille fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Chaque portefeuille peut être exposé à un risque de marché indirect si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments de capitaux propres.

Fonds d'obligations gouvernementales à court et moyen termes Scotia Cassels (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	237 316 758 $	185 308 266 $
Encaisse	106 920	98 211
Revenu de placement à recevoir	1 789 647	1 058 678
	239 213 325	186 465 155
PASSIF		
Distributions à verser	42 995	–
Charges à payer	18 103	20 612
	61 098	20 612
Actif net	239 152 227 $	186 444 543 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts pour clients privés Scotia	239 152 227 $	186 444 543 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts pour clients privés Scotia	23 601 067	18 510 026
ACTIF NET PAR PART		
Parts pour clients privés Scotia	10,13 $	10,07 $

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour le semestre terminé le 30 juin*

	2008
REVENU DE PLACEMENT	
Intérêts	4 488 921 $
CHARGES	
Frais de gestion (note 4)	72 812
Honoraires des vérificateurs	725
Frais de garde	8 826
Frais de dépôt	6 430
Honoraires des avocats	1 091
Charges liées à l'information des porteurs de parts	4 198
Frais d'administration, autres charges et TPS	24 047
	118 129
Charges absorbées	(621)
	117 508
Revenu de placement net (perte nette)	4 371 413
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	1 194 200
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(248 179)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	946 021
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	5 317 434 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	
Parts pour clients privés Scotia	5 317 434 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART	
Parts pour clients privés Scotia	0,26 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour le semestre terminé le 30 juin*

	2008
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	
Parts pour clients privés Scotia	186 444 543 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	
Parts pour clients privés Scotia	5 317 434
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	
Du revenu de placement net	
Parts pour clients privés Scotia	(4 610 828)
OPÉRATIONS SUR PARTS	
Produit de l'émission de parts	
Parts pour clients privés Scotia	71 825 317
Distributions réinvesties	
Parts pour clients privés Scotia	4 486 460
Montants versés pour le rachat de parts	
Parts pour clients privés Scotia	(24 310 699)
	52 001 078
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	
Parts pour clients privés Scotia	52 707 684
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	
Parts pour clients privés Scotia	239 152 227 $

* À la date de création du Fonds, le 30 septembre 2007

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

Fonds d'obligations gouvernementales à court et moyen termes Scotia Cassels (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2008

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 95,6 %			
Obligations fédérales – 26,9 %			
33 010 000	Fiducie du Canada pour l'habitation 4,65 %, échéant le 15 sept. 2009	33 878 573	33 495 469
14 280 000	Fiducie du Canada pour l'habitation 4,55 %, échéant le 15 déc. 2012	14 522 141	14 645 382
15 000 000	Gouvernement du Canada 5,00 %, échéant le 1er juin 2014	16 344 450	16 169 239
		64 745 164	64 310 090
Obligations provinciales – 68,7 %			
13 000 000	Alberta Treasury Branch 3,85 %, échéant le 3 juin 2013	12 941 440	12 891 528
19 700 000	Alberta Treasury Branch 4,40 %, échéant le 3 déc. 2012	19 873 590	20 005 150
10 135 000	Province de la Colombie-Britannique 4,70 %, échéant le 1er déc. 2017	10 313 749	10 375 848
22 000 000	Province du Manitoba 4,80 %, échéant le 3 déc. 2014	22 702 840	22 747 432
22 900 000	Province du Nouveau-Brunswick 4,50 %, échéant le 4 févr. 2015	23 217 728	23 252 643
27 000 000	Province d'Ontario 4,50 %, échéant le 2 déc. 2012	27 281 250	27 532 517
22 000 000	Province d'Ontario 4,30 %, échéant le 8 mars 2017	21 523 616	21 909 374
13 500 000	Province de Québec 6,00 %, échéant le 1er oct. 2012	14 417 865	14 539 197
11 000 000	Province de Québec 4,50 %, échéant le 1er déc. 2017	10 821 427	11 029 188
		163 093 505	164 282 877
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	227 838 669	228 592 967
BILLETS À COURT TERME – 3,6 %			
8 780 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada 2,51 % à 2,77 % échéant entre le 4 sept. 2008 et le 16 oct. 2008	8 716 594	8 723 791
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	236 555 263	237 316 758
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %		1 835 469
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		239 152 227

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

Fonds d'obligations gouvernementales à court et moyen termes Scotia Cassels (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds d'obligations gouvernementales à court et moyen termes Scotia Cassels (le « Fonds ») est d'offrir un revenu d'intérêts périodique et des gains en capital modestes. Le Fonds investit surtout dans les titres suivants :

- les obligations et bons du Trésor émis ou garantis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada ou par tout organisme gouvernemental;
- des instruments du marché monétaire des émetteurs canadiens, notamment du papier commercial, des acceptations bancaires, des titres adossés à des actifs ou à des créances hypothécaires et des certificats de placement garantis.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds n'était pas très exposé au risque de change.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, si les taux d'intérêt en vigueur avait monté ou descendu de 0,25 %, en supposant que la courbe de rendement se soit déplacée parallèlement et que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 2 565 956 $ (environ 1,1 % de l'actif net du Fonds). La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt a été estimée en utilisant la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations. Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds aux risques de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante.

($)	Moins de 1 an	1 an-3 ans	3-5 ans	5-10 ans	> 10 ans	Total
Risque de taux d'intérêt	0	33 495 469	89 613 774	105 483 724	0	228 592 967

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. La valeur marchande de ces titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, correspond au risque de crédit maximal du Fonds.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

Au 30 juin 2008, la notation des titres de créances est la suivante :

	Pourcentage du total des obligations (%)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
AAA	42,5	40,6
AA	26,2	25,0
A	31,3	29,9
Total	100,0	95,5

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

Fonds à revenu avantagé Scotia Cassels (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	45 355 127 $	– $
Encaisse	254 958	150 000
Revenu de placement à recevoir	202 689	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	289 338	–
	46 102 112	150 000
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	973 659	–
Distributions à verser	265 141	–
Charges à payer	11 248	–
À payer au titre de contrats de change à terme	142 218	–
	1 392 266	–
Actif net	44 709 846 $	150 000 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts pour clients privés Scotia	44 709 846 $	150 000 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts pour clients privés Scotia	4 419 011	15 000
ACTIF NET PAR PART		
Parts pour clients privés Scotia	10,12 $	10,00 $

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour le semestre terminé le 30 juin*

	2008
REVENU DE PLACEMENT	
Dividendes	151 680 $
Intérêts	265 044
Retenues d'impôts étrangers	(8 139)
	408 585
CHARGES	
Frais de gestion (note 4)	13 354
Honoraires des vérificateurs	725
Frais de garde	4 066
Frais de dépôt	6 425
Honoraires des avocats	1 091
Charges liées à l'information des porteurs de parts	4 198
Frais d'administration, autres charges et TPS	21 537
	51 396
Charges absorbées	(11 765)
	39 631
Revenu de placement net (perte nette)	368 954
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(34 969)
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(30 906)
Coûts de transaction	(38 792)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	984 860
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(142 218)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	737 975
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	1 106 929 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	
Parts pour clients privés Scotia	1 106 929 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART	
Parts pour clients privés Scotia	0,42 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour le semestre terminé le 30 juin*

	2008
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	
Parts pour clients privés Scotia	150 000 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	
Parts pour clients privés Scotia	1 106 929
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	
Du revenu de placement net	
Parts pour clients privés Scotia	(1 061 724)
OPÉRATIONS SUR PARTS	
Produit de l'émission de parts	
Parts pour clients privés Scotia	47 930 861
Montants versés pour le rachat de parts	
Parts pour clients privés Scotia	(3 416 220)
	44 514 641
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	
Parts pour clients privés Scotia	44 559 846
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	
Parts pour clients privés Scotia	44 709 846 $

* À la date de création du Fonds, le 1er novembre 2007

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

Fonds à revenu avantagé Scotia Cassels (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2008

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS – 56,3 %			
ACTIONS CANADIENNES – 37,1 %			
Énergie – 10,8 %			
8 720	Canadian Natural Resources Ltd.	614 381	879 325
10 930	EnCana Corporation	785 827	1 013 211
15 930	Nexen Inc.	600 702	644 369
3 690	Niko Resources Ltd.	319 168	360 107
13 960	Petro-Canada	700 160	784 133
8 620	Shawcor Ltd., catégorie A	300 932	310 320
14 470	Suncor Énergie Inc.	725 880	855 032
		4 047 050	4 846 497
Matières premières – 7,2 %			
3 465	Agrium Inc.	276 712	379 695
19 870	Société aurifère Barrick	871 422	903 290
5 360	First Quantum Minerals Ltd.	417 060	376 808
4 250	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	661 508	998 623
12 090	Teck Cominco Ltd., catégorie B	432 472	591 685
		2 659 174	3 250 101
Produits industriels – 3,6 %			
84 210	Bombardier Inc., catégorie B	583 568	617 259
11 030	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	569 180	540 249
5 600	Groupe SNC-Lavalin Inc.	295 240	308 448
11 700	Westjet Airlines Ltd.	188 932	146 835
		1 636 920	1 612 791
Produits de consommation discrétionnaire – 2,4 %			
9 900	Rogers Communications Inc., catégorie B	379 385	391 644
21 530	Shaw Communications Inc., catégorie B	439 637	447 178
8 035	Tim Hortons Inc.	274 333	234 461
		1 093 355	1 073 283
Produits de consommation courante – 1,1 %			
8 590	Corporation Shoppers Drug Mart	445 395	480 009
Services financiers – 8,9 %			
13 190	La Banque de Nouvelle-Écosse	643 117	615 577
6 330	Banque Canadienne Impériale de Commerce	422 592	353 974
8 380	Great-West Lifeco Inc.	267 463	244 193
16 160	Société Financière Manuvie	597 282	572 226
5 460	Banque Nationale du Canada	288 233	275 512
7 490	Corporation Financière Power	269 065	248 144
18 190	Banque Royale du Canada	916 523	827 281
13 390	Banque Toronto-Dominion	896 905	857 897
		4 301 180	3 994 804
Technologies de l'information – 1,6 %			
5 925	Research In Motion Ltd.	577 740	709 163
Services de télécommunications – 0,6 %			
6 680	Telus Corporation	301 323	284 434
Services publics – 0,9 %			
7 800	Atco Ltd., catégorie I	413 995	405 444
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	15 476 132	16 656 526
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 19,0 %			
6 730	3M Company	524 450	477 111
7 840	Cisco Systems Inc.	186 209	185 987
7 510	Coach Inc.	236 139	220 822
4 970	ConocoPhillips	389 611	477 388
10 160	Corning Inc.	241 526	238 848
5 070	Express Scripts Inc.	353 297	324 318
6 850	Exxon Mobil Corporation	580 182	613 677
11 920	Forest Laboratories Inc.	466 506	422 341
6 630	Gilead Sciences Inc.	354 860	358 044
19 540	Hercules Inc.	351 261	336 996
2 980	International Business Machines Corporation	322 412	359 579

Nombre d'actions/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
500	KBW Bank ETF	15 347	14 442
2 840	KBW Regional Banking ETF	81 580	76 758
14 170	Kellogg Company	721 758	693 115
5 850	Laboratory Corporation of America Holdings	458 201	415 441
11 260	Marriott International Inc. catégorie A	381 759	300 997
14 250	McGraw-Hill Companies Inc.	589 322	582 214
17 550	Microsoft Corporation	513 124	492 407
6 070	Nordstrom Inc.	229 203	187 581
3 310	Nucor Corporation	222 698	252 076
4 970	Occidental Petroleum Corporation	353 920	455 085
17 630	Pitney Bowes Inc.	650 463	611 887
7 730	Wal-Mart Stores Inc.	394 586	442 203
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	8 618 414	8 539 317
	TOTAL DES ACTIONS	24 094 546	25 195 843
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 33,7 %			
Obligations fédérales – 1,2 %			
550 000	Fiducie du Canada pour l'habitation 4,65 %, échéant le 15 sept. 2009	560 868	558 089
Titres adossés à des créances hypothécaires – 2,6 %			
50 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc. 5,44 %, échéant le 12 mars 2036	50 548	49 607
200 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc. 4,83 %, échéant le 12 févr. 2039	192 169	187 726
200 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc. 4,98 %, échéant le 12 juin 2039	193 173	189 004
200 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc. 4,81 %, échéant le 12 oct. 2039	190 181	186 544
200 000	Real Estate Asset Liquidity Trust 4,78 %, échéant le 12 avr. 2023	189 439	185 635
200 000	Schooner Trust 4,36 %, échéant le 12 sept. 2020	186 342	184 118
200 000	Schooner Trust 5,19 %, échéant le 12 juin 2022	192 278	190 592
		1 194 130	1 173 226
Obligations provinciales – 1,8 %			
800 000	Province d'Ontario 4,50 %, échéant le 8 mars 2015	810 560	814 309
Obligations de sociétés – 28,0 %			
200 000	407 ETR International Inc. 4,90 %, échéant le 4 oct. 2010	203 287	202 480
300 000	American Express Canada 5,90 %, échéant le 2 avr. 2013	300 316	301 581
150 000	American International Group Inc. 4,90 %, échéant le 2 juin 2014	147 439	139 098
300 000	Bank of America Corporation 5,45 %, échéant le 17 sept. 2014	305 896	302 818
200 000	Bank of Ireland (rachetable) 3,80 %, échéant le 22 sept. 2015-(2010)	196 214	193 973
200 000	Banque de Montréal 5,04 %, échéant le 4 sept. 2012	201 601	201 012
200 000	Banque de Montréal 5,45 %, échéant le 17 juill. 2017	201 338	200 855
50 000	Bell Canada 6,15 %, échéant le 15 juin 2009	51 326	50 629
200 000	Brascan Power Corporation 4,65 %, échéant le 16 déc. 2009	198 919	197 867
200 000	Cameco Corporation 4,70 %, échéant le 16 sept. 2015	190 565	191 459
400 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,00 %, échéant le 10 sept. 2012	401 642	399 615

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

Fonds à revenu avantagé Scotia Cassels (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
200 000	Canadian Natural Resources Ltd. 5,50 %, échéant le 17 déc. 2010	203 744	202 800
100 000	Canadian Natural Resources Ltd. 4,95 %, échéant le 1er juin 2015	96 689	97 013
500 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 6,25 %, échéant le 1er juin 2018	496 695	499 334
100 000	Caterpillar Financial Services Ltd. 4,34 %, échéant le 6 déc. 2010	100 080	99 390
100 000	Caterpillar Financial Services Ltd. 4,94 %, échéant le 1er juin 2012	100 778	100 063
200 000	Citigroup Inc. (rachetable) 4,65 %, échéant le 11 oct. 2022-(2017)	178 830	174 438
200 000	EnCana Corporation 4,30 %, échéant le 12 mars 2012	196 679	196 414
200 000	EnCana Corporation 5,80 %, échéant le 18 janv. 2018	200 600	202 190
100 000	Epcor Utilities Inc. 6,95 %, échéant le 28 juin 2010	106 203	104 303
300 000	Epcor Utilities Inc. 6,60 %, échéant le 1er nov. 2011	319 419	314 303
500 000	Finning International Inc. 6,02 %, échéant le 1er juin 2018	499 680	501 700
200 000	Société de financement GE Capital Canada 5,53 %, échéant le 17 août 2017	201 236	198 118
400 000	Genesis Trust 4,00 %, échéant le 15 mars 2010	397 205	396 186
400 000	Fiducie carte de crédit or 4,25 %, échéant le 15 févr. 2011	396 240	395 193
200 000	Goldman Sachs Group Inc. 4,80 %, échéant le 1er juin 2011	198 379	197 974
400 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,25 %, échéant le 30 janv. 2012	425 699	422 388
400 000	Honda Canada Finance Inc. 5,68 %, échéant le 26 sept. 2012	410 260	405 434
400 000	Société financière HSBC Limitée 4,80 %, échéant le 13 avr. 2011	398 080	397 807
200 000	Banque ING du Canada (rachetable) 4,30 %, échéant le 5 déc. 2016-(2011)	196 208	194 019
150 000	Crédit John Deere Inc. 5,25 %, échéant le 18 oct. 2010	153 091	151 896
100 000	Landsbanki Islands HF 4,40 %, échéant le 18 janv. 2010	101 136	100 696
400 000	Société Financière Manuvie 4,67 %, échéant le 28 mars 2013	399 889	397 542
300 000	Master Credit Card Trust 4,44 %, échéant le 21 nov. 2011	298 072	296 096
100 000	Morgan Stanley 4,50 %, échéant le 23 févr. 2012	95 802	94 235
200 000	Morgan Stanley 4,90 %, échéant le 23 févr. 2017	179 810	176 874
200 000	National Australia Bank Ltd. (rachetable) 4,55 %, échéant le 21 sept. 2016-(2011)	199 531	193 635
200 000	Banque Nationale du Canada (rachetable) 4,46 %, échéant le 2 nov. 2016-(2011)	195 284	195 250
300 000	NAV Canada 4,71 %, échéant le 24 févr. 2016	303 927	300 630
500 000	Omers Realty Corporation 4,09 %, échéant le 4 juin 2013	499 985	492 693
200 000	Renaissance Energy Ltd. 6,95 %, échéant le 14 juill. 2009	206 906	205 032
400 000	Banque Royale du Canada 4,97 %, échéant le 5 juin 2014	404 477	399 308
200 000	Royal Bank of Scotland (rachetable) 4,25 %, échéant le 30 mars 2015-(2010)	197 655	197 154
150 000	Shaw Communications Inc. 7,50 %, échéant le 20 nov. 2013	162 547	158 482
300 000	Financière Sun Life du Canada inc. (rachetable) 4,95 %, échéant le 1er juin 2036-(2016)	293 447	294 474
400 000	Suncor Énergie Inc. 5,80 %, échéant le 22 mai 2018	399 700	397 888
300 000	Banque Toronto-Dominion (rachetable) 4,78 %, échéant le 14 déc. 2105-(2016)	279 718	268 416
200 000	Toyota Crédit Canada Inc. 5,05 %, échéant le 27 juill. 2012	206 734	204 384
100 000	TransAlta Corporation 6,60 %, échéant le 13 oct. 2009	103 391	101 952
400 000	Société financière Wells Fargo Canada 4,45 %, échéant le 28 févr. 2011	399 965	397 168
		12 602 314	12 504 259
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	15 167 872	15 049 883
BILLETS À COURT TERME – 11,4 %			
5 135 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada 2,46 % à 2,81 % échéant entre le 4 juill. 2008 et le 16 oct. 2008	5 103 220	5 109 401
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	44 365 638	45 355 127
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – (1,4 %)		(645 281)
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		44 709 846

ENGAGEMENTS – CONTRATS À TERME

Date du règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2008 ($)	Plus-value (moins-value) du dollar canadien
14 août 2008	Dollar canadien	5 414 256	Dollar américain	5 400 000	5 517 241	(102 985)
14 août 2008	Dollar canadien	2 257 133	Dollar américain	2 250 000	2 298 851	(41 718)
14 août 2008	Dollar canadien	395 060	Dollar américain	400 000	408 685	(13 625)
14 août 2008	Dollar canadien	347 830	Dollar américain	350 000	357 599	(9 769)
14 août 2008	Dollar canadien	560 434	Dollar américain	550 000	561 941	(1 508)
14 août 2008	Dollar américain	750 000	Dollar canadien	738 840	737 537	27 387
					9 881 854	(142 218)

Les contrats de change à terme en circulation au 30 juin 2008 sont conclus avec des institutions financières ayant une notation de A1 selon Standard & Poor's.

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

Fonds à revenu avantagé Scotia Cassels (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds à revenu avantagé Scotia Cassels (le « Fonds ») est d'offrir des distributions mensuelles périodiques élevées de dividendes, des gains en capital, d'autres revenus et un remboursement de capital, ainsi qu'une appréciation du capital. Le Fonds investit surtout dans un large éventail de titres de participation et de titres à revenu fixe canadiens.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds était exposé aux monnaies suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Dollar américain	275 355	0,6
Total	275 355	0,6

Dans le tableau ci-dessus, les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 27 536 $ (environ 0,1 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, si les taux d'intérêt en vigueur avait monté ou descendu de 0,25 %, en supposant que la courbe de rendement se soit déplacée parallèlement et que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 123 033 $ (environ 0,3 % de l'actif net du Fonds). La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt a été estimée en utilisant la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations. Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds aux risques de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante.

($)	Moins de 1 an	1 an-3 ans	3-5 ans	5-10 ans	> 10 ans	Total
Risque de taux d'intérêt	50 629	4 099 961	4 408 665	6 490 628	0	15 049 883

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. La valeur marchande de ces titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, correspond au risque de crédit maximal du Fonds.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

Au 30 juin 2008, la notation des titres de créance est la suivante :

	Pourcentage du total des obligations (%)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
AAA	24,7	8,3
AA	39,4	13,3
A	26,8	9,0
BBB	8,4	2,8
Non coté	0,7	0,2
Total	100,0	33,6

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 3 023 501 $ (environ 6,8 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia Cassels
(non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET
Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	1 512 817 861 $	1 247 944 744 $
Encaisse	106 556	76 808
Revenu de placement à recevoir	15 527 078	11 583 386
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 074 403	–
Souscriptions à recevoir	64 588	–
	1 530 590 486	1 259 604 938
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	29 271 955	–
Distributions à verser	191 368	707
Remboursements à payer	39 885	–
Charges à payer	92 163	89 168
	29 595 371	89 875
Actif net	1 500 995 115 $	1 259 515 063 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie I	185 030 048 $	– $
Parts pour clients privés Scotia	1 315 965 067 $	1 259 515 063 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie I	18 908 391	–
Parts pour clients privés Scotia	134 446 371	128 840 505
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie I	9,79 $	– $
Parts pour clients privés Scotia	9,79 $	9,78 $

ÉTATS DES RÉSULTATS
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	32 055 773 $	16 181 800 $
Prêts de titres	9 170	2 274
	32 064 943	16 184 074
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	449 073	234 396
Honoraires des vérificateurs	10 517	8 520
Frais de garde	41 235	22 526
Frais de dépôt	10 279	7 062
Honoraires des avocats	2 996	1 374
Charges liées à l'information des porteurs de parts	4 198	2 117
Frais d'administration, autres charges et TPS	45 768	33 434
	564 066	309 429
Charges absorbées	(9 720)	(4 687)
	554 346	304 742
Revenu de placement net (perte nette)	31 510 597	15 879 332
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	4 490 990	(4 042 066)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(2 190 014)	(13 642 558)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	2 300 976	(17 684 624)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	33 811 573 $	(1 805 292)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie I+	(619 452)$	– $
Parts pour clients privés Scotia	34 431 025 $	(1 805 292)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie I+	(0,03)$	– $
Parts pour clients privés Scotia	0,26 $	(0,03)$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET
Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts pour clients privés Scotia	1 259 515 063 $	648 105 338 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie I+	(619 452)	–
Parts pour clients privés Scotia	34 431 025	(1 805 292)
	33 811 573	(1 805 292)
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie I+	(744 020)	–
Parts pour clients privés Scotia	(33 290 077)	(17 038 089)
	(34 034 097)	(17 038 089)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie I+	185 804 924	–
Parts pour clients privés Scotia	171 814 556	100 781 912
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie I+	743 886	–
Parts pour clients privés Scotia	32 450 492	16 926 293
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie I+	(155 290)	–
Parts pour clients privés Scotia	(148 955 992)	(66 983 722)
	241 702 576	50 724 483
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie I+	185 030 048	–
Parts pour clients privés Scotia	56 450 004	31 881 102
	241 480 052	31 881 102
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie I+	185 030 048	–
Parts pour clients privés Scotia	1 315 965 067	679 986 440
	1 500 995 115 $	679 986 440 $

+ Ces parts ont été créées le 9 juin 2008.

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

Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia Cassels
(non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,3 %			
Obligations fédérales – 0,4 %			
6 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation 4,65 %, échéant le 15 sept. 2009	6 100 361	6 088 240
Titres adossés à des créances hypothécaires – 9,4 %			
2 850 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc. 5,44 %, échéant le 12 mars 2036	2 837 602	2 827 599
22 500 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc. 4,83 %, échéant le 12 févr. 2039	21 970 380	21 119 175
25 000 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc. 4,98 %, échéant le 12 juin 2039	24 752 550	23 625 500
25 000 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc. 4,81 %, échéant le 12 oct. 2039	24 602 979	23 318 000
25 000 000	Real Estate Asset Liquidity Trust 4,78 %, échéant le 12 avr. 2023	24 532 692	23 204 365
25 210 000	Schooner Trust 4,36 %, échéant le 12 sept. 2020	24 299 505	23 208 074
25 000 000	Schooner Trust 5,19 %, échéant le 12 juin 2022	24 422 708	23 824 000
		147 418 416	141 126 713
Obligations provinciales – 3,4 %			
50 000 000	Province d'Ontario 4,50 %, échéant le 8 mars 2015	50 907 626	50 894 296
Obligations de sociétés – 86,1 %			
15 900 000	407 ETR International Inc. 4,90 %, échéant le 4 oct. 2010	15 892 050	16 097 123
29 800 000	American Express Canada 5,90 %, échéant le 2 avr. 2013	29 765 134	29 957 042
26 850 000	American International Group Inc. 4,90 %, échéant le 2 juin 2014	26 636 006	24 898 588
35 000 000	Bank of America Corporation 5,45 %, échéant le 17 sept. 2014	35 008 412	35 328 727
29 800 000	Bank of Ireland (rachetable) 3,80 %, échéant le 22 sept. 2015-(2010)	28 962 779	28 901 917
15 000 000	Banque de Montréal 5,04 %, échéant le 4 sept. 2012	15 016 500	15 075 921
22 000 000	Banque de Montréal 5,45 %, échéant le 17 juill. 2017	21 931 612	22 094 092
9 950 000	Bell Canada 6,15 %, échéant le 15 juin 2009	10 416 536	10 075 167
37 000 000	Brascan Power Corporation 4,65 %, échéant le 16 déc. 2009	36 866 052	36 605 338
14 900 000	Cameco Corporation 4,70 %, échéant le 16 sept. 2015	14 949 617	14 263 706
37 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,00 %, échéant le 10 sept. 2012	36 920 895	36 964 485
19 000 000	Canadian Natural Resources Ltd. 5,50 %, échéant le 17 déc. 2010	19 068 902	19 266 042
17 900 000	Canadian Natural Resources Ltd. 4,95 %, échéant le 1er juin 2015	17 466 333	17 365 296
29 500 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée 6,25 %, échéant le 1er juin 2018	29 305 005	29 460 717
14 900 000	Caterpillar Financial Services Ltd. 4,34 %, échéant le 6 déc. 2010	14 895 977	14 809 090
22 000 000	Caterpillar Financial Services Ltd. 4,94 %, échéant le 1er juin 2012	21 923 579	22 013 863
35 000 000	Citigroup Inc. (rachetable) 4,65 %, échéant le 11 oct. 2022-(2017)	33 016 067	30 526 567
20 000 000	EnCana Corporation 4,30 %, échéant le 12 mars 2012	19 868 092	19 641 373
17 000 000	EnCana Corporation 5,80 %, échéant le 18 janv. 2018	17 050 213	17 186 142
20 000 000	Epcor Utilities Inc. 6,95 %, échéant le 28 juin 2010	21 005 129	20 860 672
13 900 000	Epcor Utilities Inc. 6,60 %, échéant le 1er nov. 2011	14 737 753	14 562 689
35 000 000	Finning International Inc. 6,02 %, échéant le 1er juin 2018	34 977 600	35 118 966

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
34 800 000	Société de financement GE Capital Canada 5,53 %, échéant le 17 août 2017	34 914 596	34 472 515
37 000 000	Genesis Trust 4,00 %, échéant le 15 mars 2010	36 626 057	36 647 238
37 000 000	Fiducie carte de crédit or 4,25 %, échéant le 15 févr. 2011	36 253 577	36 555 356
12 300 000	Goldman Sachs Group Inc. 4,80 %, échéant le 1er juin 2011	12 340 882	12 175 425
32 000 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 6,25 %, échéant le 30 janv. 2012	33 446 692	33 791 000
37 000 000	Honda Canada Finance Inc. 5,68 %, échéant le 26 sept. 2012	37 159 651	37 502 621
37 000 000	Société financière HSBC Limitée 4,80 %, échéant le 13 avr. 2011	36 650 346	36 797 169
17 900 000	Banque ING du Canada (rachetable) 4,30 %, échéant le 5 déc. 2016-(2011)	17 881 742	17 364 708
27 850 000	Crédit John Deere Inc. 5,25 %, échéant le 18 oct. 2010	27 895 018	28 202 051
14 900 000	Landsbanki Islands HF 4,40 %, échéant le 18 janv. 2010	14 871 690	15 003 775
37 000 000	Société Financière Manuvie 4,67 %, échéant le 28 mars 2013	36 855 095	36 772 665
32 000 000	Master Credit Card Trust 4,44 %, échéant le 21 nov. 2011	31 877 680	31 583 603
17 900 000	Morgan Stanley 4,50 %, échéant le 23 févr. 2012	16 865 509	16 867 982
10 000 000	Morgan Stanley 4,90 %, échéant le 23 févr. 2017	9 316 436	8 843 691
26 850 000	National Australia Bank Ltd. (rachetable) 4,55 %, échéant le 21 sept. 2016-(2011)	26 530 982	25 995 500
16 900 000	Banque Nationale du Canada (rachetable) 4,46 %, échéant le 2 nov. 2016-(2011)	16 767 096	16 498 603
22 210 000	NAV Canada 4,71 %, échéant le 24 févr. 2016	22 257 966	22 256 604
28 000 000	Omers Realty Corporation 4,09 %, échéant le 4 juin 2013	27 999 160	27 590 816
21 780 000	Renaissance Energy Ltd. 6,95 %, échéant le 14 juill. 2009	23 269 751	22 327 934
37 000 000	Banque Royale du Canada 4,97 %, échéant le 5 juin 2014	36 375 819	36 935 969
19 900 000	Royal Bank of Scotland (rachetable) 4,25 %, échéant le 30 mars 2015-(2010)	19 706 808	19 616 856
24 850 000	Shaw Communications Inc. 7,50 %, échéant le 20 nov. 2013	27 225 660	26 255 231
37 000 000	Financière Sun Life du Canada inc. (rachetable) 4,95 %, échéant le 1er juin 2036-(2016)	36 862 697	36 318 438
37 000 000	Suncor Énergie Inc. 5,80 %, échéant le 22 mai 2018	36 968 705	36 804 619
38 000 000	Banque Toronto-Dominion (rachetable) 4,78 %, échéant le 14 déc. 2105-(2016)	36 546 538	33 999 403
37 000 000	Toyota Crédit Canada Inc. 5,05 %, échéant le 27 juill. 2012	37 275 152	37 811 100
19 900 000	TransAlta Corporation 6,60 %, échéant le 13 oct. 2009	20 807 405	20 288 504
17 000 000	Société financière Wells Fargo Canada 4,45 %, échéant le 28 févr. 2011	16 896 724	16 879 653
20 000 000	Société financière Wells Fargo Canada 4,38 %, échéant le 30 juin 2015	19 251 731	19 063 350
		1 303 377 408	1 292 295 902
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	1 507 803 811	1 490 405 151

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

Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia Cassels
(non vérifié) (suite)

Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
BILLETS À COURT TERME – 1,5 %			
22 425 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada 2,19 % à 2,40 % échéant le 10 juillet 2008	22 409 837	22 412 710
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	1 530 213 648	1 512 817 861
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – (0,8 %)		(11 822 746)
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		1 500 995 115

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

Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia Cassels
(non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia Cassels (le « Fonds ») est d'offrir un revenu d'intérêts régulier élevé et des gains en capital modestes. Le Fonds investit surtout dans les obligations émises par des sociétés canadiennes.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds n'était pas très exposé au risque de change.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, si les taux d'intérêt en vigueur avait monté ou descendu de 0,25 %, en supposant que la courbe de rendement se soit déplacée parallèlement et que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 16 133 636 $ (environ 1,1 % de l'actif net du Fonds). La sensibilité du Fonds aux variations de taux d'intérêt a été estimée en utilisant la durée moyenne pondérée du portefeuille d'obligations. Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds aux risques de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante.

($)	Moins de 1 an	1 an-3 ans	3-5 ans	5-10 ans	> 10 ans	Total
Risque de taux d'intérêt	10 075 167	387 122 385	419 993 971	673 213 628	0	1 490 405 151

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. La valeur marchande de ces titres de créance tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, correspond au risque de crédit maximal du Fonds.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

Au 30 juin 2008, la notation des titres de créances est la suivante :

	Pourcentage du total des obligations (%)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
AAA	23,6	23,4
AA	39,2	38,9
A	26,2	26,0
BBB	10,0	9,9
Non coté	1,0	1,0
Total	100,0	99,2

Fonds d'actions canadiennes Scotia Cassels (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	128 155 183 $	112 842 241 $
Encaisse	88 706	92 111
Revenu de placement à recevoir	234 105	216 372
Montant à recevoir pour la vente de titres	509 589	16 895
Souscriptions à recevoir	–	151 368
	128 987 583	113 318 987
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	15 276	–
Remboursements à payer	–	45 562
Charges à payer	17 030	26 025
	32 306	71 587
Actif net	128 955 277 $	113 247 400 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts pour clients privés Scotia	128 955 277 $	113 247 400 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts pour clients privés Scotia	9 789 574	9 061 682
ACTIF NET PAR PART		
Parts pour clients privés Scotia	13,17 $	12,50 $

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	1 116 626 $	699 615 $
Intérêts	291 151	181 745
Distributions des gains en capital reçus	307	–
Prêts de titres	14 086	1 968
Retenues d'impôts étrangers	(707)	(277)
	1 421 463	883 051
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	63 780	41 941
Honoraires des vérificateurs	8 667	6 977
Frais de garde	11 736	6 983
Frais de dépôt	6 976	6 825
Honoraires des avocats	2 996	1 374
Charges liées à l'information des porteurs de parts	4 198	2 117
Frais d'administration, autres charges et TPS	24 935	20 863
	123 288	87 080
Charges absorbées	(4 439)	(6 009)
	118 849	81 071
Revenu de placement net (perte nette)	1 302 614	801 980
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	610 174	1 037 124
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(1 361)	–
Coûts de transaction	(65 070)	(27 282)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	6 142 614	4 581 333
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	6 686 357	5 591 175
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	7 988 971 $	6 393 155 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts pour clients privés Scotia	7 988 971 $	6 393 155 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts pour clients privés Scotia	0,79 $	0,93 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts pour clients privés Scotia	113 247 400 $	76 192 744 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts pour clients privés Scotia	7 988 971	6 393 155
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts pour clients privés Scotia	41 132 337	19 533 428
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts pour clients privés Scotia	(33 413 431)	(13 141 226)
	7 718 906	6 392 202
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts pour clients privés Scotia	15 707 877	12 785 357
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts pour clients privés Scotia	128 955 277 $	88 978 101 $

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

Fonds d'actions canadiennes Scotia Cassels (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS – 97,4 %			
Énergie – 23,1 %			
49 640	Canadian Natural Resources Ltd.	3 206 560	5 005 698
73 334	EnCana Corporation	4 495 472	6 798 062
17 394	Ensign Resource Service Group Inc.	355 749	385 973
24 620	Husky Energy Inc.	927 395	1 189 392
21 891	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	979 940	1 221 737
35	Indice S&P/TSX, options de vente sur parts indicielles à 108,67 $, 19 juill. 2008	8 680	5 784
(35)	Indice S&P/TSX, options d'achat position vendeur sur parts indicielles à 118,28 $, 19 juill. 2008	(8 680)	(2 352)
5 503	Major Drilling Group International Inc.	286 231	275 150
80 510	Nexen Inc.	2 483 054	3 256 630
29 950	Opti Canada Inc.	534 443	691 845
48 170	Petro-Canada	2 478 502	2 705 709
14 298	Petrobank Energy & Resources Ltd.	690 340	757 222
95 140	Suncor Énergie Inc.	4 351 776	5 621 823
87 130	Société d'énergie Talisman Inc.	1 724 406	1 967 395
		22 513 868	29 880 068
Matières premières – 18,5 %			
12 440	Mines Agnico-Eagle Limitée	613 472	944 445
13 070	Agrium Inc.	676 376	1 432 211
90 176	Société aurifère Barrick	3 433 418	4 099 401
26 641	Cameco Corporation	1 146 384	1 164 478
77 659	Goldcorp Inc.	2 441 029	3 545 133
25 480	Hudbay Minerals Inc.	546 214	361 052
5 487	Inmet Mining Corporation	429 404	370 373
2 187	iUnits S&P/TSX Cap Gold Index	159 784	193 046
17 600	Kinross Gold Corporation	269 211	416 064
25 850	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	2 136 841	6 073 975
22 510	Sherritt International Corporation	301 844	345 303
71 260	Teck Cominco Ltd., catégorie B	2 725 984	3 487 464
88 533	Yamana Gold Inc.	1 263 762	1 490 010
		16 143 723	23 922 955
Produits industriels – 6,4 %			
212 553	Bombardier Inc., catégorie B	1 106 501	1 558 013
63 640	CAE Inc.	688 015	733 133
57 295	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 895 655	2 806 309
19 550	Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	1 222 491	1 317 866
17 380	Finning International Inc.	418 630	443 016
8 440	Macdonald Dettwiler & Associates Ltd.	376 772	319 116
18 530	Groupe SNC-Lavalin Inc.	666 479	1 020 632
		7 374 543	8 198 085
Produits de consommation discrétionnaire – 7,0 %			
12 840	Astral Media Inc., catégorie A	500 922	411 008
13 592	La Société Canadian Tire Limitée, catégorie A	914 676	718 745
10 940	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	430 355	284 112
21 200	Magna International Inc., catégorie A	1 829 111	1 286 416
80 980	Rogers Communications Inc., catégorie B	2 697 213	3 203 569
36 030	Shaw Communications Inc., catégorie B	847 146	748 343
46 988	Thomson Reuters Corporation	1 939 239	1 539 327
26 430	Tim Hortons Inc.	921 261	771 227
		10 079 923	8 962 747
Produits de consommation courante – 2,5 %			
39 850	Saputo Inc.	842 837	1 154 853
26 450	Saskatchewan Wheat Pool Inc.	299 921	369 771
29 760	Corporation Shoppers Drug Mart	1 417 147	1 662 989
		2 559 905	3 187 613

Nombre d'actions/ Nombre de contrats/ Valeur nominale	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
Services financiers – 25,0 %			
43 820	Banque de Montréal	2 717 869	1 857 968
69 020	La Banque de Nouvelle-Écosse	3 447 209	3 221 163
57 020	Brookfield Asset Management Inc., catégorie A	1 790 012	1 887 362
31 180	Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 633 090	1 743 586
36 560	Great-West Lifeco Inc.	1 154 947	1 065 358
61	Indice plafonné des fiducies de l'énergie S&P/TSX, options de vente sur parts indicielles à 105,00 $, 18 juill. 2008	16 226	4 040
67	Indice plafonné des fiducies de l'énergie S&P/TSX, options de vente sur parts indicielles à 110,00 $, 19 juill. 2008	15 276	14 405
138 870	Société Financière Manuvie	5 175 653	4 917 387
91 000	Power Corporation du Canada	3 122 936	2 816 450
144 340	Banque Royale du Canada	7 138 445	6 564 583
61 450	Financière Sun Life du Canada Inc.	2 970 145	2 565 538
88 820	Banque Toronto-Dominion	5 793 296	5 690 697
		35 975 104	32 348 537
Technologies de l'information – 4,6 %			
66 700	Corporation Nortel Networks	662 495	556 945
10 200	Open Text Corporation	351 637	332 826
41 930	Research In Motion Ltd.	2 911 441	5 018 602
		3 925 573	5 908 373
Services de télécommunications – 2,3 %			
52 224	BCE Inc.	1 843 682	1 856 563
25 840	Telus Corporation	1 299 703	1 100 267
		3 143 385	2 956 830
Services publics – 3,9 %			
45 810	Enbridge Inc.	1 666 628	2 017 014
25 050	TransAlta Corporation	678 484	900 548
52 740	TransCanada Corporation	1 942 011	2 075 319
		4 287 123	4 992 881
Parts de fiducies de revenu – 4,1 %			
11 750	Bonavista Energy Trust	352 165	440 038
66 890	Canadian Oil Sands Trust	2 122 688	3 658 214
27 080	Precision Drilling Trust	781 405	744 429
49 330	Fonds de revenu Pages jaunes	715 412	436 077
		3 971 670	5 278 758
	TOTAL DES ACTIONS	109 974 817	125 636 847
BILLETS À COURT TERME – 2,0 %			
2 535 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada 2,50 % à 2,75 % échéant entre le 4 sept. 2008 et le 16 oct. 2008	2 516 598	2 518 336
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	112 491 415	128 155 183
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		800 094
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		128 955 277

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

Fonds d'actions canadiennes Scotia Cassels (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds d'actions canadiennes Scotia Cassels (le « Fonds ») est d'obtenir une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit surtout dans un large éventail de titres de participation canadiens.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds n'était pas très exposé au risque de change.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne donnent pas droit à des intérêts. Aussi, le Fonds est peu exposé aux risques qui pourraient découler des variations des taux d'intérêt en vigueur.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. Au 30 juin 2008, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 11 558 590 $ (environ 9,0 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds d'actions nord-américaines Scotia Cassels (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	436 605 541 $	423 357 770 $
Encaisse	174 187	144 087
Revenu de placement à recevoir	784 548	698 064
	437 564 276	424 199 921
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	181 209	–
Distributions à verser	–	937
Charges à payer	49 040	55 386
	230 249	56 323
Actif net	437 334 027 $	424 143 598 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts pour clients privés Scotia	437 334 027 $	424 143 598 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts pour clients privés Scotia	37 712 506	37 131 564
ACTIF NET PAR PART		
Parts pour clients privés Scotia	11,60 $	11,42 $

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	4 420 816 $	3 524 707 $
Intérêts	682 451	317 705
Distributions des gains en capital reçus	2 375	1 996
Prêts de titres	48 469	8 062
Retenues d'impôts étrangers	(197 716)	(121 681)
	4 956 395	3 730 789
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	213 393	173 524
Honoraires des vérificateurs	8 924	8 097
Frais de garde	21 694	18 118
Frais de dépôt	7 222	7 019
Honoraires des avocats	2 996	1 374
Charges liées à l'information des porteurs de parts	4 198	2 117
Frais d'administration, autres charges et TPS	32 927	29 493
	291 354	239 742
Charges absorbées	(4 484)	(2 871)
	286 870	236 871
Revenu de placement net (perte nette)	4 669 525	3 493 918
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(643 056)	9 718 743
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	46 891	(6 549)
Coûts de transaction	(507 784)	(256 523)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	3 161 896	1 504 343
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	2 057 947	10 960 014
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	6 727 472 $	14 453 932 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts pour clients privés Scotia	6 727 472 $	14 453 932 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts pour clients privés Scotia	0,18 $	0,48 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts pour clients privés Scotia	424 143 598 $	326 733 700 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts pour clients privés Scotia	6 727 472	14 453 932
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts pour clients privés Scotia	76 419 735	73 053 915
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts pour clients privés Scotia	(69 956 778)	(37 095 306)
	6 462 957	35 958 609
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts pour clients privés Scotia	13 190 429	50 412 541
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts pour clients privés Scotia	437 334 027 $	377 146 241 $

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

Fonds d'actions nord-américaines Scotia Cassels (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
Au 30 juin 2008

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS – 97,7 %			
ACTIONS CANADIENNES – 68,6 %			
Énergie – 14,1 %			
185 850	Canadian Natural Resources Ltd.	11 434 500	18 741 114
(200)	Options d'achat position vendeur sur Canadian Oil Sands Ltd. à 52,00 $, 18 juill. 2008	(35 400)	(76 000)
110 400	EnCana Corporation	6 496 784	10 234 080
248 440	Opti Canada Inc.	4 151 201	5 738 964
329 610	Petro-Canada	14 996 946	18 514 194
(500)	Options d'achat position vendeur sur Petro-Canada à 58,00 $, 18 juill. 2008	(92 500)	(60 000)
145 370	Suncor Énergie Inc.	7 692 739	8 589 913
		44 644 270	61 682 265
Matières premières – 10,6 %			
71 980	Mines Agnico-Eagle Limitée	4 434 199	5 464 722
170 370	Agrium Inc.	10 390 447	18 669 145
(500)	Options d'achat position vendeur sur Agrium Inc. à 120,00 $, 18 juill. 2008	(215 000)	(82 500)
(500)	Options d'achat position vendeur sur Agrium Inc. à 125,00 $, 18 juill. 2008	(75 000)	(45 000)
125 820	Cameco Corporation	4 092 118	5 499 592
342 600	Teck Cominco Ltd., catégorie B	13 394 182	16 766 843
		32 020 946	46 272 802
Produits industriels – 3,2 %			
288 420	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	12 882 655	14 126 812
Produits de consommation discrétionnaire – 3,3 %			
209 260	Rogers Communications Inc., catégorie B	8 464 933	8 278 326
183 200	Thomson Reuters Corporation	8 159 085	6 001 632
		16 624 018	14 279 958
Services financiers – 21,5 %			
675 260	Société Financière Manuvie	22 214 250	23 910 957
456 150	Corporation Financière Power	16 084 251	15 112 250
555 990	Banque Royale du Canada	23 440 527	25 286 423
463 460	Banque Toronto-Dominion	27 860 468	29 693 881
		89 599 496	94 003 511
Technologies de l'information – 2,9 %			
105 530	Research In Motion Ltd.	8 493 200	12 630 886
Services de télécommunications – 3,8 %			
229 760	BCE Inc.	7 897 234	8 167 968
199 180	Telus Corporation	11 703 668	8 481 084
		19 600 902	16 649 052
Services publics – 2,8 %			
310 840	TransCanada Corporation	10 777 809	12 231 554
Parts de fiducies de revenu – 6,4 %			
383 000	Canadian Oil Sands Trust	15 726 948	20 946 269
807 310	Fonds de revenu Pages jaunes	8 848 986	7 136 620
		24 575 934	28 082 889
	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	259 219 230	299 959 729
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 29,1 %			
États-Unis – 29,1 %			
95 890	3M Company	7 851 338	6 797 942
216 490	AT&T Inc.	8 206 853	7 416 597
56 000	Becton, Dickinson and Company	4 753 525	4 641 679
82 630	Boeing Company	7 702 196	5 537 657
428 100	Cisco Systems Inc.	13 413 292	10 155 745
75 610	Colgate-Palmolive Company	5 690 813	5 322 443
144 790	ConocoPhillips	11 141 480	13 907 661

Nombre d'actions/ Nombre de contrats/ Valeur nominale ($)	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
États-Unis (suite)			
209 640	CVS Caremark Corporation	8 134 116	8 449 829
100 200	Exelon Corporation	8 262 489	9 185 179
9 200	Google Inc.	4 336 932	4 939 432
166 230	Johnson & Johnson	11 854 402	10 896 187
95 640	JPMorgan Chase & Company	4 133 720	3 346 703
112 340	McDonald's Corporation	6 427 041	6 434 553
96 060	Metlife Inc.	6 154 806	5 159 175
640 910	Micron Technology Inc.	6 132 488	3 908 905
(1 000)	Options d'achat position vendeur sur Micron Technology Inc. à 9,00 $, 18 juill. 2008	(43 737)	(5 099)
210 380	Microsoft Corporation	6 360 398	5 902 716
109 840	PepsiCo Inc.	7 412 101	7 122 589
84 730	Praxair Inc.	5 858 015	8 134 336
(200)	Options d'achat position vendeur sur Praxair Inc. à 100,00 $, 18 juill. 2008	(33 453)	(15 298)
300	Indice S&P 500, certificats représentatifs d'actions étrangères, options de vente, 133,00 $, 18 juill. 2008	180 292	166 753
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	133 929 107	127 405 684
	TOTAL DES ACTIONS	393 148 337	427 365 413
BILLETS À COURT TERME – 2,1 %			
500 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada 2,14 % à 2,68 % échéant entre le 19 sept. 2008 et le 2 oct. 2008	500 411	501 416
3 700 000 (US)	Commission canadienne du blé, billets de trésorerie 2,15 % , échéant le 21 août 2008	3 738 715	3 762 177
4 905 000 (US)	Société pour l'expansion des exportations, billets de trésorerie 2,06 % à 2,20 % échéant entre le 15 sept. 2008 et le 25 sept. 2008	4 969 727	4 976 535
		9 208 853	9 240 128
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	402 357 190	436 605 541
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %		728 486
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		437 334 027

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

Fonds d'actions nord-américaines Scotia Cassels (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds d'actions nord-américaines Scotia Cassels (le « Fonds ») est d'offrir un revenu de dividendes, tout en offrant une appréciation à long terme du capital. Le Fonds investit surtout dans des sociétés situées au Canada et aux États-Unis.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds était exposé aux monnaies suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Dollar américain	136 414 988	31,2
Total	136 414 988	31,2

Dans le tableau ci-dessus, le montant est fondé sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 13 641 499 $ (environ 3,1 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne donnent pas droit à des intérêts. Aussi, le Fonds est peu exposé aux risques qui pourraient découler des variations des taux d'intérêt en vigueur.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des créances hypothécaires, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. Au 30 juin 2008, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 40 172 349 $ (environ 9,2 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds d'actions américaines Scotia Cassels (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	98 792 597 $	52 487 447 $
Encaisse	1 517 657	100 248
Revenu de placement à recevoir	63 591	60 637
Montant à recevoir pour la vente de titres	3 586 174	5 839 639
Souscriptions à recevoir	–	207 500
	103 960 019	58 695 471
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	2 648 306	6 885 528
Distributions à verser	–	37
Remboursements à payer	–	12 859
Charges à payer	14 327	15 545
	2 662 633	6 913 969
Actif net	101 297 386 $	51 781 502 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts pour clients privés Scotia	101 297 386 $	51 781 502 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts pour clients privés Scotia	10 444 237	4 992 840
ACTIF NET PAR PART		
Parts pour clients privés Scotia	9,70 $	10,37 $

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	681 876 $	384 288 $
Intérêts	46 452	47 059
Prêts de titres	1 506	25
Retenues d'impôts étrangers	(101 283)	(40 406)
	628 551	390 966
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	42 441	17 352
Honoraires des vérificateurs	8 669	4 201
Frais de garde	14 292	5 390
Frais de dépôt	6 927	6 812
Honoraires des avocats	2 996	1 374
Charges liées à l'information des porteurs de parts	4 198	2 117
Frais d'administration, autres charges et TPS	23 996	19 125
	103 519	56 371
Charges absorbées	(4 596)	(1 826)
	98 923	54 545
Revenu de placement net (perte nette)	529 628	336 421
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(1 781 918)	159 253
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(21 714)	(107 046)
Coûts de transaction	(202 908)	(33 028)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(1 768 671)	(1 352 970)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(3 775 211)	(1 333 791)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(3 245 583)$	(997 370)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts pour clients privés Scotia	(3 245 583)$	(997 229)$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts pour clients privés Scotia	(0,38)$	(0,32)$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts pour clients privés Scotia	51 781 502 $	29 541 692 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts pour clients privés Scotia	(3 245 583)	(997 370)
Produit de l'émission de parts		
Parts pour clients privés Scotia	65 618 674	13 735 289
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts pour clients privés Scotia	(12 857 207)	(1 980 714)
	52 761 467	11 754 575
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts pour clients privés Scotia	49 515 884	10 757 205
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts pour clients privés Scotia	101 297 386 $	40 298 897 $

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

Fonds d'actions américaines Scotia Cassels (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2008

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS – 94,3 %			
Énergie – 13,2 %			
31 333	Chesapeake Energy Corporation	1 345 432	2 107 849
20 566	Chevron Corporation	1 780 551	2 077 177
27 750	ConocoPhillips	2 464 958	2 665 499
70	Options de vente sur Energy Select Sector à 84,00 $, 19 juill. 2008	21 846	6 068
29 727	Exxon Mobil Corporation	2 559 890	2 663 178
14 546	Hess Corporation	1 430 739	1 871 936
12 824	Transocean Inc.	1 622 422	1 990 389
		11 225 838	13 382 096
Matières premières – 2,5 %			
6 364	Freeport-McMoran Copper & Gold Inc., catégorie B	577 671	760 637
12 503	Nucor Corporation	820 749	952 176
9 122	Praxair Inc.	709 775	875 740
		2 108 195	2 588 553
Produits industriels – 9,2 %			
24 185	Deere & Company	1 850 544	1 779 176
18 199	Eaton Corporation	1 616 236	1 577 139
15 090	Flowserve Corporation	1 651 606	2 097 385
40 669	Honeywell International Inc.	2 302 046	2 083 037
18 045	Lockheed Martin Corporation	1 903 737	1 813 904
		9 324 169	9 350 641
Produits de consommation discrétionnaire – 8,2 %			
33 898	McDonald's Corporation	1 893 557	1 941 592
40 550	McGraw-Hill Companies Inc.	1 641 232	1 656 756
45 237	Snap-On Inc.	2 115 463	2 399 131
71 132	Walt Disney Company	2 295 669	2 260 577
		7 945 921	8 258 056
Produits de consommation courante – 10,4 %			
28 988	Colgate-Palmolive Company	2 119 412	2 040 563
54 455	CVS Caremark Corporation	2 094 689	2 194 884
27 082	Kellogg Company	1 400 231	1 324 698
24 170	Molson Coors Brewing Company, catégorie B	1 280 369	1 339 286
32 733	PepsiCo Inc.	2 269 007	2 122 576
29 373	Philip Morris International Inc.	1 570 726	1 477 502
		10 734 434	10 499 509
Soins de santé – 11,9 %			
33 751	Laboratoires Abbott	1 847 188	1 819 578
35 232	Baxter International Inc.	2 092 190	2 294 685
45 748	Eli Lilly & Company	2 376 129	2 150 481
27 059	Express Scripts Inc.	1 899 369	1 730 911
58 583	Forest Laboratories Inc.	2 174 595	2 075 670
36 124	Gilead Sciences Inc.	1 637 539	1 950 826
		12 027 010	12 022 151
Services financiers – 13,3 %			
43 243	Bank of New York Company Inc.	1 918 676	1 667 552
29 990	Chubb Corporation	1 560 081	1 499 056
11 963	Goldman Sachs Group Inc.	2 200 983	2 128 106
30 872	Host Hotels & Resorts Inc.	517 513	429 473
41 779	JPMorgan Chase & Company	1 863 365	1 461 960
390	KBW Bank ETF	11 829	11 265
37 350	KBW Regional Banking ETF	1 073 885	1 009 470
31 457	Lincoln National Corporation	1 829 976	1 450 790
35 890	Morgan Stanley	1 797 511	1 318 481
47 637	Wells Fargo & Company	1 441 339	1 150 004
41 160	Zions Bancorporation	1 907 604	1 321 919
		16 122 762	13 448 076

Nombre d'actions/ Nombre de contrats/ Valeur nominale	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS (suite)			
Technologies de l'information – 16,5 %			
46 574	Adobe Systems Inc.	1 841 525	1 871 054
70 898	Cisco Systems Inc.	1 888 170	1 681 901
4 290	Google Inc.	2 202 329	2 303 279
40 210	Hewlett-Packard Company	1 836 500	1 809 366
37 065	MEMC Electronic Materials Inc.	2 582 089	2 325 611
89 152	Microsoft Corporation	2 741 186	2 501 375
108 596	Oracle Corporation	2 148 406	2 325 894
54 732	Western Digital Corporation	1 616 035	1 927 502
		16 856 240	16 745 982
Services de télécommunications – 3,0 %			
46 633	AT&T Inc.	1 707 744	1 597 571
38 756	Verizon Communications Inc.	1 490 946	1 396 890
		3 198 690	2 994 461
Services publics – 4,8 %			
19 957	Entergy Corporation	2 135 739	2 447 989
26 797	Exelon Corporation	2 119 315	2 456 439
		4 255 054	4 904 428
Parts indicielles – 1,3 %			
8 700	Certificats représentatifs d'actions étrangères du S&P 500	1 211 176	1 135 581
390	Indice S&P 500, certificats représentatifs d'actions étrangères, options de vente à 128,00 $, 18 juill. 2008	126 292	99 440
390	Indice S&P 500, certificats représentatifs d'actions étrangères, options de vente à 129,00 $, 18 juill. 2008	116 309	117 737
		1 453 777	1 352 758
	TOTAL DES ACTIONS	95 252 090	95 546 711
Options sur devises – 0,0 %			
4 900 000	Options d'achat position vendeur sur dollars canadiens à 0,98 $, 21 juill. 2008	68 977	1 699
BILLETS À COURT TERME – 3,2 %			
180 000 (US)	Commission canadienne du blé, billets de trésorerie 2,00 %, échéant le 4 sept. 2008	182 776	182 922
2 525 000 (US)	Société pour l'expansion des exportations, billets de trésorerie 1,94 % à 2,06 % échéant entre le 18 août 2008 et le 16 sept. 2008	2 512 742	2 566 828
485 000 (US)	EnCana Corporation, billets de trésorerie 2,59 %, échéant le 7 juill. 2008	490 443	494 437
		3 185 961	3 244 187
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	98 507 028	98 792 597
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,5 %		2 504 789
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		101 297 386

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

Fonds d'actions américaines Scotia Cassels (non vérifié) (suite)

RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS

Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds d'actions américaines Scotia Cassels (le « Fonds ») est d'obtenir une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit surtout dans un large éventail de titres de participation américains inscrits à la cote des principales Bourses des États-Unis.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds était exposé aux monnaies suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Dollar américain	100 208 808	98,9
Total	100 208 808	98,9

Dans le tableau ci-dessus, le montant est fondé sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 10 020 881 $ (environ 9,9 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne donnent pas droit à des intérêts. Aussi, le Fonds est peu exposé aux risques qui pourraient découler des variations des taux d'intérêt en vigueur.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des créances hypothécaires, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. Au 30 juin 2008, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 8 885 844 $ (environ 8,8 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Fonds d'actions internationales Scotia Cassels (non vérifié)

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux

	30 juin 2008	31 décembre 2007
ACTIF		
Placements à la juste valeur	389 017 465 $	462 187 746 $
Encaisse	287 446	11 021 830
Revenu de placement à recevoir	1 131 967	449 850
Montant à recevoir pour la vente de titres	10 007 186	1 143 149
Souscriptions à recevoir	544 246	451 990
À recevoir au titre de contrats de change à terme	–	320 701
	400 988 310	475 575 266
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	440 273	2 781 549
Remboursements à payer	1 306 185	225
Charges à payer	125 260	140 932
À payer au titre de contrats de change à terme	53 445	189 891
	1 925 163	3 112 597
Actif net	399 063 147 $	472 462 669 $
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts pour clients privés Scotia	399 063 147 $	472 462 669 $
PARTS EN CIRCULATION		
Parts pour clients privés Scotia	35 390 745	38 580 339
ACTIF NET PAR PART		
Parts pour clients privés Scotia	11,28 $	12,25 $

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	10 114 535 $	7 513 840 $
Intérêts	204 419	371 298
Prêts de titres	478	41
Retenues d'impôts étrangers	(1 615 737)	(1 511 951)
	8 703 695	6 373 228
CHARGES		
Frais de gestion (note 4)	655 558	608 747
Honoraires des vérificateurs	8 518	9 633
Frais de garde	91 284	190 343
Frais de dépôt	8 071	7 070
Honoraires des avocats	2 996	1 374
Charges liées à l'information des porteurs de parts	4 198	2 117
Frais d'administration, autres charges et TPS	58 494	66 033
	829 119	885 317
Charges absorbées	(12 405)	(3 822)
	816 714	881 495
Revenu de placement net (perte nette)	7 886 981	5 491 733
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(9 196 278)	6 086 977
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(581 856)	(514 484)
Coûts de transaction	(211 709)	(295 016)
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	(34 496 013)	(5 577 223)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(374 146)	149 547
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(44 860 002)	(150 199)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	(36 973 021)$	5 341 534 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts pour clients privés Scotia	(36 973 021)$	5 341 534 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts pour clients privés Scotia	(0,97)$	0,17 $

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les semestres terminés les 30 juin

	2008	2007
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts pour clients privés Scotia	472 462 669 $	310 330 012 $
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts pour clients privés Scotia	(36 973 021)	5 341 534
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts pour clients privés Scotia	51 985 882	179 678 906
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts pour clients privés Scotia	(88 412 383)	(20 158 489)
	(36 426 501)	159 520 417
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts pour clients privés Scotia	(73 399 522)	164 861 951
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts pour clients privés Scotia	399 063 147 $	475 191 963 $

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

Fonds d'actions internationales Scotia Cassels (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 30 juin 2008

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 97,5 %			
Argentine – 0,8 %			
39 600	Tenaris SA, CAAÉ	2 081 128	3 008 904
Australie – 4,2 %			
69 100	BHP Billiton Ltd.	1 834 521	3 001 331
39 000	Caltex Australia Ltd.	542 119	498 584
39 827	CSL Ltd.	1 071 018	1 392 036
25 372	Incitec Pivot Ltd.	3 749 267	4 558 277
270 082	Macquarie Airports	822 290	545 206
31 223	Macquarie Group Ltd.	2 301 271	1 479 266
258 119	Macquarie Infrastructure Group	812 439	584 302
61 021	National Australia Bank Ltd.	2 137 914	1 576 498
380 298	Oxiana Ltd.	1 846 569	970 042
162 200	Qantas Airways Ltd.	521 037	481 815
84 761	QBE Insurance Group Ltd.	1 944 573	1 835 641
		17 583 018	16 922 998
Autriche – 0,4 %			
17 900	Voest Alpine AG	634 815	1 497 432
Belgique – 0,9 %			
140 400	Fortis	4 762 929	2 272 904
9 600	Solvay SA	1 364 409	1 273 339
		6 127 338	3 546 243
Brésil – 2,5 %			
20 100	Banco Do Brasil SA	174 795	333 715
99 200	Companhia Vale do Rio Doce SA, CAAÉ	1 737 157	3 624 049
69 900	Petroleo Brasileiro SA, CAAÉ	2 765 383	5 049 533
4 700	Unibanco de Bancos Brasileiro SA, CIAÉ	396 685	608 442
11 025	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA, priv., A	185 670	553 344
		5 259 690	10 169 083
Chine – 0,2 %			
870 000	China Petroleum & Chemical Corporation	790 983	825 113
302 000	China Telecom Corporation Ltd., catégorie H	113 848	167 550
		904 831	992 663
Danemark – 0,4 %			
24 505	Novo Nordisk A/S, série B	1 650 227	1 646 790
Finlande – 0,7 %			
67 400	Nokia Oyj	1 941 887	1 684 058
132 400	Stora Enso Oyj, catégorie R	2 389 432	1 254 587
		4 331 319	2 938 645
France – 10,2 %			
25 500	Air France	1 211 593	619 836
32 960	BNP Paribas SA	3 746 697	3 012 013
16 600	Compagnie Générale des Établissements Michelin, catégorie B	1 575 232	1 207 790
124 983	Crédit Agricole SA	4 436 197	2 583 251
33 273	Essilor International SA	2 082 093	2 070 681
46 900	France Télécom SA	1 355 738	1 404 283
27 100	Lagardère S.C.A.	2 412 038	1 570 996
31 100	Renault SA	3 834 349	2 595 304
42 300	Sanofi-Aventis SA	4 261 244	2 870 302
63 298	SES Global SA – CFAÉ	1 510 121	1 626 642
26 700	Société Générale	4 153 937	2 344 538
56 259	Suez SA	3 746 422	3 897 270
25 232	Technip-Coflexip SA	2 191 746	2 366 290
126 561	Total SA	10 386 829	11 005 190
4 700	Vallourec SA	1 462 652	1 674 712
		48 366 888	40 849 098
Allemagne – 10,0 %			
22 000	Allianz AG	5 108 846	3 939 781
74 200	BASF AG	4 317 904	5 189 569
47 598	Bayer AG	3 175 072	4 068 727
37 400	Deutsche Bank AG	5 244 945	3 261 495
14 959	Deutsche Boerse AG	1 994 406	1 712 192

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Allemagne (suite)			
79 100	Deutsche Lufthansa AG	1 770 587	1 732 936
117 300	Deutsche Telekom AG	2 356 798	1 959 964
44 085	E.ON AG	7 939 663	9 051 017
152 500	Infineon Technologies AG	1 420 924	1 326 976
22 000	Lanxess AG	840 938	919 351
13 250	Muenchener Rueckver AG	2 260 820	2 365 731
6 853	Porsche AG, priv.	1 282 658	1 072 523
17 240	RWE AG	1 961 611	2 210 567
45 100	TUI AG	994 902	1 064 399
		40 670 074	39 875 228
Hong Kong – 0,5 %			
182 000	China Netcom Group Corporation	373 446	506 465
148 100	Esprit Holdings Ltd.	1 704 969	1 572 188
		2 078 415	2 078 653
Inde – 0,1 %			
5 376	State Bank of India, CIAÉ	322 243	294 984
Israël – 1,0 %			
85 700	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAÉ	3 877 289	4 003 162
Italie – 2,0 %			
35 000	Banco Popolare SpA	1 015 442	629 652
109 600	Eni SpA	3 917 063	4 162 836
14 900	Fondiaria-Sai SpA	711 006	500 314
6 000	Fondiaria-Sai SpA – RNC	215 609	136 227
817 300	Telecom Italia SpA	1 704 051	1 669 337
428 300	Telecom Italia SpA-RNC	691 117	704 317
		8 254 288	7 802 683
Japon – 15,9 %			
14 550	Canon Inc.	835 311	760 926
219 000	Dainippon Ink and Chemicals Inc.	1 012 681	647 283
319 000	Fujitsu Ltd.	2 271 538	2 406 489
237 000	Hitachi Ltd.	1 697 450	1 739 020
58 000	Honda Motor Co. Ltd.	2 308 027	2 013 287
55 100	JFE Holdings Inc.	2 501 439	2 825 711
7 000	Kyushu Electric Power Co. Inc.	231 773	149 225
285 000	Mitsubishi Chemical Holdings	2 508 043	1 687 318
219 500	Mitsubishi Corporation	6 783 196	7 368 581
452 000	Mitsui & Co. Ltd.	8 449 204	10 181 089
80 000	Mitsui Chemicals Inc.	628 575	401 450
93 000	Mitsui O.S.K. Lines Ltd.	815 434	1 362 716
63 300	Namco Bandai Holdings Inc.	1 154 578	732 232
11 000	Nintendo Co. Ltd.	6 029 393	6 316 104
202 000	Nippon Mining Holdings Inc.	1 717 359	1 293 578
396 000	Nippon Steel Corporation	2 427 223	2 182 578
464	Nippon Telegraph and Telephone Corporation	2 555 355	2 307 417
102 000	Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	959 434	998 575
375 500	Nissan Motor Co. Ltd.	4 298 190	3 153 883
280 000	Oki Electric Industry Co. Ltd.	793 461	438 123
13 190	Orix Corporation	3 868 260	1 944 606
131 000	Sharp Corporation	2 646 884	2 180 761
331	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	3 524 720	2 533 473
99 200	Tokyo Electric Power Co. Ltd.	3 162 106	2 600 646
333 000	Toshiba Corporation	2 555 893	2 497 847
57 900	Toyota Motor Corporation	3 267 073	2 778 605
		69 002 600	63 501 523
Pays-Bas – 5,0 %			
32 975	ArcelorMittal	1 517 627	3 320 180
128 000	ING Groep NV	5 440 495	4 125 932
159 060	Koninklijke Ahold NV	2 255 759	2 173 339
33 000	Koninklijke BAM Groep NV	781 549	594 479
30 100	Koninklijke DSM NV	1 667 738	1 795 241
26 700	Koninklijke KPN NV	284 980	465 570

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

Fonds d'actions internationales Scotia Cassels (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen ($)	Juste valeur ($)
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Pays-Bas (suite)			
174 443	Royal Dutch Shell PLC, catégorie A	7 075 898	7 321 569
		19 024 046	19 796 310
Norvège – 2,2 %			
55 750	Norsk Hydro ASA	868 383	827 682
206 670	Statoil ASA	7 182 960	7 869 052
		8 051 343	8 696 734
Philippines – 0,1 %			
6 900	Philippine Long Distance Telephone Co.	335 518	375 334
Russie – 1,6 %			
10 700	Lukoil Oil Company, CAAÉ	983 325	1 076 013
56 170	OAO Gazprom, CAAÉ	2 843 414	3 322 686
31 800	Open Joint Stock Company Mining and Metallurgical Company Norilsk Nickel, CAAÉ	889 797	820 549
34 000	Vimpelcom, CAAÉ	1 133 422	1 029 200
		5 849 958	6 248 448
Singapour – 0,1 %			
215 000	Neptune Orient Lines Ltd.	525 168	521 663
Afrique du Sud – 0,1 %			
151 010	Sanlam Ltd.	416 266	325 003
12 355	Standard Bank Group Ltd.	139 415	122 214
		555 681	447 217
Corée du Sud – 0,8 %			
16 300	Hana Financial Group Inc.	838 761	638 641
2 100	Honam Petrochemical Corporation	118 797	152 461
23 700	Hynix Semiconductor Inc.	740 340	573 814
5 960	Hyundai Mobis Co.	591 717	491 461
4 200	Hyundai Motor Company Ltd, privilégiées de second rang	227 744	116 901
4 790	Industrial Bank of Korea	93 738	74 587
6 500	Industrial Bank of Korea, CIAÉ	125 722	101 760
4 100	Kookmin Bank	417 657	245 149
1 600	Kookmin Bank, CAAÉ	109 757	95 479
260	Samsung Electronics Co.	205 218	158 643
500	Samsung Electronics Co. Ltd., CIAÉ	177 436	150 308
700	Samsung Electronics Co. Ltd., CIAÉ, priv.	219 208	152 424
300	Samsung Electronics Co.Ltd., priv.	183 657	131 207
		4 049 752	3 082 835
Espagne – 3,2 %			
249 102	Banco Santander Central Hispano SA	5 203 546	4 636 041
168 287	Iberdrola Renovables	1 321 016	1 325 088
57 100	Repsol YPF SA	2 018 878	2 291 554
164 187	Telefonica SA	4 411 697	4 426 062
		12 955 137	12 678 745
Suède – 1,6 %			
121 472	Atlas Copco AB, série A	2 198 246	1 821 256
13 700	Electrolux AB, série B	263 404	177 311
45 800	Nordea Bank AB	787 275	639 543
119 900	Svenska Cellulosa AB, catégorie B	2 201 285	1 721 901
25 800	Tele2 AB, catégorie B	535 945	511 630
114 400	Volvo AB, série B	1 464 917	1 423 401
		7 451 072	6 295 042
Suisse – 7,6 %			
218 895	ABB Ltd.	3 966 294	6 301 090
16 300	Alcon Inc.	2 288 832	2 704 448
72 058	Groupe Crédit Suisse	4 685 064	3 334 775
65 278	Julius Baer Holding AG	5 177 689	4 456 252
137 670	Nestlé SA	5 580 741	6 329 383
98 442	Novartis AG	5 483 683	5 505 904
4 729	Syngenta AG	1 386 871	1 560 937
		28 569 174	30 192 789
Taïwan – 1,0 %			
19 678	China Steel Corporation, CIAÉ	441 227	628 177
16 381	Compal Electronics Inc., CIAÉ	82 153	86 709
25 382	Quanta Computer Inc., CIAÉ	234 349	200 377
34 874	Siliconware Precision Industries Co., CAAÉ	244 083	260 002
22 047	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., CAAÉ	221 779	245 319
173 760	United Microelectronics Corporation, CAAÉ	822 114	517 475
88 000	Billets liés à Crédit Suisse FB Nassau Equity dans High Tech Computer Corporation, 18 sept. 2008	2 337 904	2 010 235
		4 383 609	3 948 294
Thaïlande – 0,1 %			
56 800	PTT Public Company Ltd., actions étrangères	419 802	537 013
Royaume-Uni – 24,3 %			
90 445	3i Group PLC	2 349 812	1 507 142
46 592	Anglo American PLC	2 946 834	3 365 739
111 700	Associated British Foods PLC	1 973 859	1 718 768
114 600	Aviva PLC	1 749 890	1 158 140
352 251	BAE Systems PLC	3 383 792	3 162 096
346 400	Barclays PLC	4 622 604	2 045 342
346 400	Barclays PLC, droits, 17 juill. 2008	–	16 539
140 813	Billiton PLC	4 459 800	5 516 160
183 200	BP PLC	2 322 207	2 167 615
107 724	British American Tobacco PLC	3 885 173	3 788 621
185 100	GlaxoSmithKline PLC	5 251 025	4 172 319
384 730	HBOS PLC	6 434 979	2 147 595
153 892	HBOS PLC, droits, 18 juill. 2008	–	33 608
187 200	Home Retail Group PLC	1 883 093	824 412
191 311	Icap PLC	2 554 092	2 086 804
258 969	International Power PLC	2 262 815	2 259 931
811 860	ITV PLC	1 808 146	733 004
38 400	Kazakhmys PLC	1 055 515	1 231 093
530 443	Man Group PLC	5 816 934	6 668 706
145 301	Prudential PLC	2 027 201	1 569 627
78 698	Reckitt Benkiser PLC	4 446 672	4 064 221
73 375	Rio Tinto PLC	5 124 036	9 175 423
99 229	Royal & Sun Alliance Insurance Group PLC	205 466	251 699
826 932	Royal Bank of Scotland Group PLC	10 937 423	6 736 805
118 471	Standard Chartered PLC	3 889 864	3 416 915
555 567	Tesco PLC	4 887 427	4 160 912
109 831	Unilever PLC	3 996 009	3 186 831
3 592 654	Vodafone Group PLC	12 153 152	10 796 418
112 348	Xstrata PLC	5 942 866	9 106 467
		108 370 686	97 068 952
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	411 685 109	389 017 465
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,5 %		10 045 682
	TOTAL DE L'ACTIF NET – 100,0 %		399 063 147

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

Fonds d'actions internationales Scotia Cassels (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
ENGAGEMENTS – CONTRATS À TERME

Date du règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 30 juin 2008 ($)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens
16 sept. 2008	Livre sterling	2 142 000	Dollar canadien	4 328 768	4 344 997	6 450
16 sept. 2008	Dollar canadien	6 761 872	Livre sterling	3 372 000	6 824 529	(62 658)
16 sept. 2008	Dollar canadien	1 635 580	Dollar de Hong Kong	12 452 000	1 634 709	872
16 sept. 2008	Dollar canadien	1 043 140	Dollar américain	1 019 000	1 041 475	1 665
16 sept. 2008	Dollar de Hong Kong	6 173 000	Dollar canadien	810 041	807 224	226
					14 652 934	(53 445)

Les contrats de change à terme en circulation au 30 juin 2008 sont conclus avec des institutions financières ayant une notation de A1 selon Standard & Poor's.

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

Fonds d'actions internationales Scotia Cassels (non vérifié) (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS
RISQUE LIÉ AUX INSTRUMENTS FINANCIERS
Au 30 juin 2008

A. Gestion du risque

L'objectif de placement du Fonds d'actions internationales Scotia Cassels (le « Fonds ») est d'obtenir une croissance du capital à long terme. Le Fonds investit surtout dans un large éventail de titres de participation de sociétés situées ailleurs qu'en Amérique du Nord.

La gestion du risque est l'un des plus importants facteurs du processus de gestion de portefeuille; elle guide les décisions de placement du Fonds. La méthode de placement du Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité aux directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement du Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres du Fonds et l'évolution du marché des capitaux.

B. Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité se concentre dans le rachat quotidien au comptant de parts. Le Fonds investit principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque fonds vise à maintenir une position de liquidités et d'équivalents suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de son actif net pour financer ses rachats. De temps à autre, le Fonds peut être partie à un contrat dérivé hors Bourse ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués dans l'état des portefeuilles de placements.

C. Risque de change

Le risque de change est celui que la valeur des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que le dollar canadien, qui est la monnaie de présentation du Fonds, fluctuera en fonction des variations de taux de change. Au 30 juin 2008, le Fonds était exposé aux monnaies suivantes :

Monnaie	Instruments financiers ($)	Pourcentage du total de l'actif net (%)
Euro	129 409 906	32,4
Livre sterling	94 682 388	23,7
Yen	63 647 649	15,9
Dollar américain	28 906 122	7,2
Franc suisse	27 526 119	6,9
Dollar australien	16 986 555	4,3
Couronne norvégienne	8 754 927	2,2
Couronne suédoise	6 381 649	1,6
Dollar de Hong Kong	2 316 896	0,6
Won sud-coréen	2 582 864	0,6
Couronne danoise	1 688 541	0,4
Real brésilien	887 059	0,2
Peso philippin	409 297	0,1
Dollar de Singapour	580 893	0,1
Rand sud-africain	506 188	0,1
Baht thaïlandais	564 071	0,1
Total	385 831 124	96,4

Dans le tableau ci-dessus, les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds (y compris les liquidités et les équivalents de liquidités, ainsi que le montant du capital sous-jacent des contrats de change à terme). Les autres actifs financiers (y compris les dividendes, les intérêts débiteurs et créditeurs sur les placements vendus) et les autres passifs financiers libellés en monnaies étrangères n'exposent pas le Fonds à un risque de change significatif.

Au 30 juin 2008, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les monnaies, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté de quelque 38 583 112 $ (environ 9,7 % de l'actif net du Fonds). Dans la pratique, les résultats réels peuvent diverger de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

D. Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle des instruments financiers portant intérêt comme les obligations. Le Fonds est exposé au risque que la valeur des instruments financiers portant intérêt fluctue en fonction des variations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché. Au 30 juin 2008, la majeure partie des actifs et passifs financiers du Fonds ne donnent pas droit à des intérêts. Aussi, le Fonds est peu exposé aux risques qui pourraient découler des variations des taux d'intérêt en vigueur.

E. Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que, dans le cadre d'une participation financière, la contrepartie ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Toutes les opérations sur des titres cotés en Bourse sont réglées ou payées sur livraison par des courtiers approuvés. Le risque de défaillance est jugé minimal, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats sont payés seulement après que le courtier a reçu les titres.

Lorsque le Fonds investit dans des créances hypothécaires, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. Au 30 juin 2008, le Fonds n'avait aucun placement important dans des titres de créance ou des instruments dérivés.

Le Fonds prête des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il échange temporairement des titres, à titre de garantie, en échange d'un engagement de la contrepartie de livrer les mêmes titres à une date future. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minimal, parce que toutes les contreparties ont une note de crédit approuvée et suffisante et que la valeur marchande des liquidités ou des titres détenus en garantie doit représenter au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés.

F. Autre risque de prix

L'autre risque de prix est celui que la juste valeur des instruments financiers du Fonds fluctue en fonction de l'évolution des cours du marché (autre que le risque de taux d'intérêt ou le risque de change). Au 30 juin 2008, en supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence, aurait eu comme incidence sur l'actif net du Fonds de l'augmenter ou de le diminuer de quelque 37 734 694 $ (environ 9,5 % de l'actif net total du Fonds). La mesure passée de la sensibilité du Fonds pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être considérablement différente.

Notes afférentes aux états financiers (non vérifié)

30 juin 2008

1. Les Fonds

Tous les fonds (les « Fonds ») présentés dans les présents états financiers sont des fonds communs de placement à capital variable établis en vertu des lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie-cadre (la « déclaration de fiducie ») datée du 14 février 2005 et modifiée ou retraitée de temps à autre. Le tableau ci-dessous présente la date de création de chacun des Fonds :

Fonds Scotia des bons du Trésor	3 octobre 1991
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	10 juillet 1992
Fonds Scotia du marché monétaire	30 août 1990
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	3 septembre 1996
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	20 septembre 1999
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	22 septembre 1992
Fonds Scotia de revenu canadien	Novembre 1957
Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia Cassels	30 octobre 2003
Fonds Scotia d'obligations en $ US	27 novembre 1991
Fonds Scotia d'obligations mondiales	4 juillet 1994
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	10 juin 2005
Fonds Scotia canadien équilibré	7 mai 1990
Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs	18 avril 1989
Portefeuille de revenu et de croissance modérée Sélection Scotia	22 avril 2003
Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Sélection Scotia	22 avril 2003
Portefeuille de croissance moyenne Sélection Scotia	22 avril 2003
Portefeuille de croissance dynamique Sélection Scotia	22 avril 2003
Portefeuille de revenu et de croissance modérée Partenaires Scotia	29 novembre 2002
Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Partenaires Scotia	29 novembre 2002
Portefeuille de croissance moyenne Partenaires Scotia	29 novembre 2002
Portefeuille de croissance dynamique Partenaires Scotia	29 novembre 2002
Portefeuille Scotia Vision prudente 2010	10 juin 2005
Portefeuille Scotia Vision dynamique 2010	10 juin 2005
Portefeuille Scotia Vision prudente 2015	10 juin 2005
Portefeuille Scotia Vision dynamique 2015	10 juin 2005
Portefeuille Scotia Vision prudente 2020	10 juin 2005
Portefeuille Scotia Vision dynamique 2020	10 juin 2005
Portefeuille Scotia Vision prudente 2030	10 juin 2005
Portefeuille Scotia Vision dynamique 2030	10 juin 2005
Fonds Scotia indiciel canadien	13 décembre 1996
Fonds Scotia de dividendes canadiens	28 octobre 1992
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	31 décembre 1986
Fonds Scotia de croissance canadienne	20 février 1961
Fonds d'actions canadiennes Scotia Cassels	10 juin 2005
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	28 octobre 1992
Fonds Scotia des ressources	6 juillet 1993
Fonds d'actions nord-américaines Scotia Cassels	10 juin 2005
Fonds Scotia indiciel américain	13 décembre 1996
Fonds Scotia de croissance américaine	31 décembre 1986
Fonds d'actions américaines Scotia Cassels	10 juin 2005
Fonds Scotia CanAm indiciel	9 juillet 1993
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	30 novembre 2000
Fonds Scotia indiciel international	20 septembre 1999
Fonds Scotia de croissance mondiale	20 février 1961
Fonds d'actions internationales Scotia Cassels	10 juin 2005
Fonds Scotia européen	3 septembre 1996
Fonds Scotia de la région du Pacifique	18 août 1994
Fonds Scotia d'Amérique latine	18 août 1994
Fonds Scotia d'actions américaines de valeur	30 novembre 2000
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	30 novembre 2000
Fonds Scotia potentiel mondial	30 novembre 2000
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	30 novembre 2000
Fonds d'obligations gouvernementales à court et moyen termes Scotia Cassels	30 septembre 2007
Fonds à revenu avantagé Scotia Cassels	30 septembre 2007
Fonds Scotia mondial des changements climatiques	25 janvier 2008

2. Principales conventions comptables

Les présents états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus (les « PCGR ») du Canada. En appliquant les PCGR, Placements Scotia Inc. (le « gestionnaire ») peut faire des estimations et poser des hypothèses qui influent sur les montants constatés dans les états financiers. Les résultats réels pourraient différer de ces estimations. Les notes afférentes aux présents états financiers intermédiaires sont présentées de façon abrégée et devraient être lues avec les états financiers annuels des Fonds au 31 décembre 2007. Les principales conventions comptables des Fonds sont les suivantes :

a) Adoption de nouvelles normes comptables

Le 1er janvier 2008, les Fonds ont adopté le chapitres 3862, « Instruments financiers – informations à fournir », et 3863, « Instruments financiers – présentation », qui remplacent le chapitre 3861 du *Manuel de l'Institut Canadien des Comptables Agréés* (« ICCA »). Le chapitre 3862 exige des informations plus approfondies au sujet de la nature et de l'ampleur des risques découlant des instruments financiers, ainsi que la façon dont les Fonds gèrent ces risques. Le chapitre 3863 reprend tel quel les exigences en matière de présentation formulées au chapitre 3861 ayant trait aux instruments financiers.

b) Évaluation des placements

i) Le chapitre 3855, « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation » (le « chapitre 3855 »), du *Manuel de l'ICCA* exige que l'évaluation de titres négociés sur un marché actif soit comptabilisée à la juste valeur déterminée par le cours acheteur d'un titre à la principale Bourse reconnue où il est négocié. Les titres n'ayant pas de cours disponible, ou dont le cours est jugé inexact ou peu fiable par le gestionnaire, sont évalués à leur cours de clôture. Puisque l'adoption du chapitre 3855 entraîne le recours à des techniques d'évaluation différentes de celles utilisées auparavant, les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (ACVM) ont accordé une dispense aux organismes de

placement collectif afin de déterminer et présenter le cours quotidien des parts du Fonds aux fins d'achat et de rachat (la « valeur liquidative pour l'établissement du prix »). Cette modification à la convention comptable n'a aucune incidence sur la valeur utilisée pour établir le cours quotidien des parts des Fonds. Les placements sont considérés comme étant détenus à des fins de transaction conformément au chapitre 3855, et sont par conséquent comptabilisés à la juste valeur.

ii) Conformément aux recommandations du chapitre 3855, les coûts de transaction directement attribuables à l'acquisition ou à la cession d'un placement sont passés en charges et inclus dans les « Coûts de transaction », à l'état des résultats. Les frais de placement du titre représentent le montant versé et sont établis au coût moyen, compte non tenu des coûts des opérations.

iii) Les titres d'emprunt à court terme sont constatés au coût après amortissement, qui se rapproche de la juste valeur en raison de leur échéance à court terme.

iv) Les titres hypothécaires sont évalués à leur valeur marchande à l'aide du taux de rendement en vigueur sur les nouvelles hypothèques dont le type et le terme sont semblables.

v) Conformément à la dispense accordée par les Autorités canadiennes en valeurs mobilières, le rapprochement entre la valeur liquidative pour l'établissement du prix et l'actif net calculé conformément aux dispositions du chapitre 3855 (« actif net selon les PCGR ») d'un fonds de placement doit être inclus dans les notes afférentes aux états financiers. Le tableau suivant présente l'incidence des dispositions du chapitre 3855 selon la catégorie du fonds en date du 30 juin 2008 :

Fonds	Valeur liquidative pour l'établissement du prix ($)	Rajustement en fonction du chapitre 3855 ($)	Actif net selon les PCGR ($)	Valeur liquidative pour l'établissement du prix par part ($)	Rajustement en fonction du chapitre 3855 par part ($)	Actif net selon les PCGR par part ($)
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien						
Parts de catégorie A	86 758 487	(62 013)	86 696 474	10,59	(0,01)	10,58
Parts de catégorie F	498 549	(356)	498 193	10,62	(0,01)	10,61
Parts de catégorie I	40 551 468	(29 004)	40 522 464	10,57	(0,01)	10,56
Total de la valeur liquidative	**127 808 504**	(91 373)	**127 717 131**			
Fonds Scotia de revenu canadien						
Parts de catégorie A	693 495 991	(1 349 667)	692 146 324	12,70	(0,02)	12,68
Parts de catégorie conseillers	560 332	(1 091)	559 241	12,70	(0,03)	12,67
Parts de catégorie F	286 740	(559)	286 181	12,69	(0,03)	12,66
Parts de catégorie I	954 968 810	(1 860 550)	953 108 260	12,68	(0,02)	12,66
Parts pour clients privés Scotia	376 806 700	(734 086)	376 072 614	12,68	(0,02)	12,66
Total de la valeur liquidative	**2 026 118 573**	(3 945 953)	**2 022 172 620**			
Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia Cassels						
Parts de catégorie I	185 426 856	(396 808)	185 030 048	9,81	(0,02)	9,79
Parts pour clients privés Scotia	1 318 787 021	(2 821 954)	1 315 965 067	9,81	(0,02)	9,79
Total de la valeur liquidative	**1 504 213 877**	(3 218 762)	**1 500 995 115**			
Fonds Scotia d'obligations en $ US						
Parts de catégorie A	17 076 618	(5 758)	17 070 860	10,59	(0,06)	10,53
Parts de catégorie F	13 520	(4)	13 516	10,57	(0,07)	10,50
Total de la valeur liquidative	**17 090 138**	(5 762)	**17 084 376**			
Fonds Scotia d'obligations mondiales						
Parts de catégorie A	19 450 290	1 708	19 451 998	7,95	0,00	7,95
Parts de catégorie I	22 916 374	2 016	22 918 390	7,94	0,00	7,94
Total de la valeur liquidative	**42 366 664**	3 724	**42 370 388**			
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié						
Parts de catégorie A	594 550 682	(1 179 594)	593 371 088	10,43	(0,02)	10,41
Parts de catégorie conseillers	128 114	(254)	127 860	10,45	(0,02)	10,43
Parts de catégorie F	10 744	(21)	10 723	10,55	(0,02)	10,53
Total de la valeur liquidative	**594 689 540**	(1 179 869)	**593 509 671**			
Fonds Scotia canadien équilibré						
Parts de catégorie A	2 243 670 865	(6 200 493)	2 237 470 372	21,81	(0,06)	21,75
Parts de catégorie F	62 631	(173)	62 458	21,39	(0,06)	21,33
Total de la valeur liquidative	**2 243 733 496**	(6 200 666)	**2 237 532 830**			

Fonds	Valeur liquidative pour l'établissement du prix ($)	Rajustement en fonction du chapitre 3855 ($)	Actif net selon les PCGR ($)	Valeur liquidative pour l'établissement du prix par part ($)	Rajustement en fonction du chapitre 3855 par part ($)	Actif net selon les PCGR par part ($)
Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs						
Parts de catégorie A	464 524 943	(1 384 098)	463 140 845	18,06	(0,06)	18,00
Parts de catégorie conseillers	74 073	(221)	73 852	17,93	(0,05)	17,88
Parts de catégorie F	21 835	(66)	21 769	18,27	(0,06)	18,21
Total de la valeur liquidative	**464 620 851**	(1 384 385)	**463 236 466**			
Fonds Scotia indiciel canadien						
Parts de catégorie A	209 799 744	(1 061 001)	208 738 743	24,59	(0,13)	24,46
Parts de catégorie I	28 214 885	(142 673)	28 072 212	24,40	(0,12)	24,28
Total de la valeur liquidative	**238 014 629**	(1 203 674)	**236 810 955**			
Fonds Scotia de dividendes canadiens						
Parts de catégorie A	2 245 767 701	(9 353 215)	2 236 414 486	40,29	(0,17)	40,12
Parts de catégorie conseillers	8 325 727	(34 703)	8 291 024	40,10	(0,17)	39,93
Parts de catégorie F	8 164 719	(34 072)	8 130 647	40,11	(0,17)	39,94
Parts de catégorie I	680 158 964	(2 844 004)	677 314 960	40,21	(0,17)	40,04
Parts pour clients privés Scotia	86 078 756	(359 793)	85 718 963	39,97	(0,16)	39,81
Total de la valeur liquidative	**3 028 495 867**	(12 625 787)	**3 015 870 080**			
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre						
Parts de catégorie A	410 511 830	(2 091 492)	408 420 338	30,16	(0,16)	30,00
Parts de catégorie F	31 752	(162)	31 590	30,64	(0,15)	30,49
Parts de catégorie I	16 020 154	(81 606)	15 938 548	32,07	(0,17)	31,90
Total de la valeur liquidative	**426 563 736**	(2 173 260)	**424 390 476**			
Fonds Scotia de croissance canadienne						
Parts de catégorie A	576 769 317	(2 641 814)	574 127 503	65,23	(0,29)	64,94
Parts de catégorie conseillers	11 647	(54)	11 593	65,12	(0,30)	64,82
Parts de catégorie F	58 826	(269)	58 557	66,92	(0,30)	66,62
Parts de catégorie I	271 165 624	(1 241 830)	269 923 794	72,44	(0,33)	72,11
Total de la valeur liquidative	**848 005 414**	(3 883 967)	**844 121 447**			
Fonds d'actions canadiennes Scotia Cassels						
Parts pour clients privés Scotia	**129 673 120**	(717 843)	**128 955 277**	13,25	(0,08)	13,17
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation						
Parts de catégorie A	63 772 747	(319 618)	63 453 129	21,46	(0,11)	21,35
Parts de catégorie I	117 635 440	(589 454)	117 045 986	23,90	(0,12)	23,78
Total de la valeur liquidative	**181 408 187**	(909 072)	**180 499 115**			
Fonds Scotia des ressources						
Parts de catégorie A	**151 859 337**	(697 270)	**151 162 067**	26,12	(0,12)	26,00
Fonds d'actions nord-américaines Scotia Cassels						
Parts pour clients privés Scotia	**438 815 360**	(1 481 333)	**437 334 027**	11,64	(0,04)	11,60
Fonds Scotia indiciel américain						
Parts de catégorie A	42 316 199	(57 317)	42 258 882	11,98	(0,02)	11,96
Parts de catégorie I	14 023 427	(18 993)	14 004 434	12,07	(0,01)	12,06
Total de la valeur liquidative	**56 339 626**	(76 310)	**56 263 316**			
Fonds Scotia de croissance américaine						
Parts de catégorie A	43 269 934	(41 998)	43 227 936	8,17	(0,01)	8,16
Parts de catégorie F	9 307	(9)	9 298	8,25	(0,01)	8,24
Total de la valeur liquidative	**43 279 241**	(42 007)	**43 237 234**			
Fonds d'actions américaines Scotia Cassels						
Parts pour clients privés Scotia	**101 392 541**	(95 155)	**101 297 386**	9,71	(0,01)	9,70
Fonds Scotia CanAm indiciel						
Parts de catégorie A	82 003 661	(70 447)	81 933 214	7,73	(0,01)	7,72
Parts de catégorie F	9 006	(8)	8 998	7,76	(0,01)	7,75
Total de la valeur liquidative	**82 012 667**	(70 455)	**81 942 212**			
Fonds Scotia indiciel Nasdaq						
Parts de catégorie A	10 232 247	(5 525)	10 226 722	4,25	0,00	4,25
Parts de catégorie F	4 872	(2)	4 870	4,42	0,00	4,42
Total de la valeur liquidative	**10 237 119**	(5 527)	**10 231 592**			
Fonds Scotia indiciel international						
Parts de catégorie A	31 189 339	(47 167)	31 142 172	7,95	(0,01)	7,94
Parts de catégorie F	7 565	(12)	7 553	7,92	(0,01)	7,91
Parts de catégorie I	23 171 737	(35 040)	23 136 697	8,26	(0,02)	8,24
Total de la valeur liquidative	**54 368 641**	(82 219)	**54 286 422**			

Fonds	Valeur liquidative pour l'établissement du prix ($)	Rajustement en fonction du chapitre 3855 ($)	Actif net selon les PCGR ($)	Valeur liquidative pour l'établissement du prix par part ($)	Rajustement en fonction du chapitre 3855 par part ($)	Actif net selon les PCGR par part ($)
Fonds Scotia de croissance mondiale						
Parts de catégorie A	96 247 196	(42 206)	96 204 990	31,19	(0,01)	31,18
Parts de catégorie conseillers	2 099	(1)	2 098	31,19	(0,01)	31,18
Parts de catégorie I	218 388 881	(95 747)	218 293 134	32,13	(0,02)	32,11
Total de la valeur liquidative	**314 638 176**	(137 954)	**314 500 222**			
Fonds d'actions internationales Scotia Cassels						
Parts pour clients privés Scotia	**399 058 349**	4 798	**399 063 147**	11,28	0,00	11,28
Fonds Scotia européen						
Parts de catégorie A	32 232 772	994	32 233 766	11,40	0,00	11,40
Parts de catégorie E	5 467 983	169	5 468 152	11,54	0,00	11,54
Total de la valeur liquidative	**37 700 755**	1 163	**37 701 918**			
Fonds Scotia d'actions américaines de valeur						
Parts de catégorie A	20 502 669	(33 267)	20 469 402	7,24	(0,01)	7,23
Parts de catégorie I	85 264 443	(138 317)	85 126 126	7,44	(0,01)	7,43
Total de la valeur liquidative	**105 767 112**	(171 584)	**105 595 528**			
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur						
Parts de catégorie A	15 709 707	(9 343)	15 700 364	6,50	0,00	6,50
Parts de catégorie conseillers	2 885	(1)	2 884	6,50	(0,01)	6,49
Parts de catégorie F	12 416	(7)	12 409	7,00	0,00	7,00
Parts de catégorie I	92 885 878	(55 234)	92 830 644	6,70	(0,01)	6,69
Total de la valeur liquidative	**108 610 886**	(64 585)	**108 546 301**			
Fonds Scotia potentiel mondial						
Parts de catégorie A	6 272 864	(59 533)	6 213 331	8,82	(0,08)	8,74
Parts de catégorie conseillers	97	(1)	96	8,79	(0,09)	8,70
Parts de catégorie F	7 443	(70)	7 373	9,08	(0,09)	8,99
Parts de catégorie I	70 125 357	(665 387)	69 459 970	9,08	(0,08)	9,00
Total de la valeur liquidative	**76 405 761**	(724 991)	**75 680 770**			
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation						
Parts de catégorie A	3 148 106	(11 019)	3 137 087	8,86	(0,03)	8,83
Parts de catégorie I	104 907 662	(367 126)	104 540 536	9,06	(0,03)	9,03
Total de la valeur liquidative	**108 055 768**	(378 145)	**107 677 623**			
Fonds d'obligations gouvernementales à court et moyen termes Scotia Cassels						
Parts pour clients privés Scotia	**239 211 637**	(59 410)	**239 152 227**	10,14	(0,01)	10,13
Fonds à revenu avantagé Scotia Cassels						
Parts pour clients privés Scotia	**44 841 019**	(131 173)	**44 709 846**	10,15	(0,03)	10,12
Fonds Scotia mondial des changements climatiques						
Parts de catégorie A	7 758 119	(8 257)	7 749 862	9,99	(0,01)	9,98
Parts de catégorie conseillers	310 146	(331)	309 815	9,99	(0,01)	9,98
Total de la valeur liquidative	**8 068 265**	(8 588)	**8 059 677**			

c) Opérations de placement et comptabilisation du revenu

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération.

Le revenu de dividendes est comptabilisé à la date ex-dividende, et les intérêts sont inscrits selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

Les gains et les pertes réalisés à la vente de titres de créance à court terme sont comptabilisés comme un rajustement des intérêts créditeurs.

Les gains et pertes sur placements sont comptabilisés au moyen du coût moyen, compte non tenu des frais de transaction.

Le revenu, les gains (pertes) réalisés et les gains (pertes) latents sont répartis au prorata entre les catégories.

d) Conversion des montants en devises

Les montants libellés en devises sont convertis en dollars canadiens comme suit :

i) la valeur marchande des placements et des autres actifs et passifs au taux de change en vigueur à la fin de la période;

ii) l'achat et la vente de placements et le revenu de placements au taux de change en vigueur aux dates des opérations respectives.

Cette situation ne s'applique pas au Fonds Scotia du marché monétaire en $ US ni au Fonds Scotia

d'obligations en $ US, qui sont libellés en dollars américains.

e) Devises

Les gains (pertes) de change réalisés à l'achat et à la vente de devises sont inclus dans le montant net des gains (pertes) de change réalisés à l'état des résultats.

Cette situation ne s'applique pas au Fonds Scotia du marché monétaire en $ US ni au Fonds Scotia d'obligations en $ US, qui sont libellés en dollars américains.

f) Contrats à terme normalisés, contrats à terme de gré à gré et options

Les contrats à terme normalisés, les contrats à terme de gré à gré et les options sont évalués chaque jour ouvrable selon le gain ou la perte qui aurait été réalisé si la position était fermée le jour même. Si des limites quotidiennes sont en vigueur, ils sont évalués en fonction de la valeur marchande courante de l'élément sous-jacent. Tout paiement effectué pour respecter la marge initiale et la marge de variation est reflété à titre de solde à recevoir. La marge qui se compose d'actifs autres que les liquidités est indiquée dans l'état des portefeuilles de placements. Les contrats à terme normalisés, contrats à terme de gré à gré et les options peuvent être détenus à titre de couvertures des placements.

g) Autres actifs et passifs

Aux fins de catégorisation conformément au chapitre 3862, les intérêts courus et les dividendes à recevoir liés aux titres émis, les montants à recevoir des courtiers, du gestionnaire et d'autres fonds, ainsi que les autres éléments de l'actif net sont désignés à titre de créances et sont comptabilisés au coût ou au coût après amortissement. De même, les montants à verser aux courtiers et à d'autres fonds, les comptes à payer liés aux titres rachetés, les charges à payer et les autres passifs sont désignés à titre d'autres passifs financiers et sont constatés au coût ou au coût après amortissement. Le coût ou le coût après amortissement se rapproche de la juste valeur de ces actifs et passifs.

h) Prêt de titres

Certains Fonds peuvent effectuer des prêts de titres. Ces opérations nécessitent l'échange temporaire de titres, l'emprunteur fournissant des sûretés et prenant l'engagement de retourner les mêmes titres à une date future. Le revenu tiré de ces prêts de titres est constaté à l'état des résultats. La valeur marchande 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 ou le Fonds.

i) Modifications comptables futures

Le Conseil des normes comptables (le « CNC ») du Canada a confirmé son intention d'adopter toutes les Normes internationales d'information financière, telles qu'elles ont été publiées par l'International Accounting Standards Board, à compter du 1er janvier 2011. Les Fonds adopteront toutes les Normes internationales d'information financière conformément au plan du CNC. Le gestionnaire évalue actuellement l'incidence de ces normes sur ses états financiers.

3. Avoir des porteurs de parts

Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de la parts. Chaque part est rachetable au gré du porteur conformément à la déclaration de fiducie, est de même rang que toutes les autres parts du Fonds et donne droit au porteur de parts à une participation proportionnelle indivise dans l'actif net du Fonds.

Les parts de chaque Fonds sont émises et rachetées à la valeur liquidative pour l'établissement du prix par part qui est établie à la fermeture des bureaux chaque jour d'ouverture de la Bourse de Toronto. La valeur liquidative pour l'établissement du prix par part est calculée en divisant l'actif net du Fonds par le nombre total de parts en circulation.

	2008		2007	
Fonds	**Parts émises**	**Parts rachetées**	**Parts émises**	**Parts rachetées**
Fonds Scotia des bons du Trésor				
Parts de catégorie A	4 958 975	4 383 487	8 668 446	10 701 432
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor				
Parts de catégorie A	55 347 005	54 517 233	116 009 339	125 936 653
Fonds Scotia du marché monétaire				
Parts de catégorie A	79 089 570	56 487 006	109 635 927	115 705 285
Parts de catégorie conseillers	483 247	68 410	–	–
Parts de catégorie I	88 136	154 339	640 986	388 967
Parts pour clients privés Scotia	75 502 742	74 041 824	158 619 064	152 368 938
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US				
Parts de catégorie A	10 686 194	7 897 307	16 355 791	13 385 148
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien				
Parts de catégorie A	1 983 361	819 360	1 948 876	2 276 445
Parts de catégorie F	5 651	67 236	21 247	47 671
Parts de catégorie I	802 379	236 758	1 322 235	658 127
Fonds Scotia hypothécaire de revenu				
Parts de catégorie A	532 534	1 492 889	1 303 833	5 456 335
Parts de catégorie F	8	12	381	29
Parts de catégorie I	4 611 364	502 378	9 328 408	6 525 673
Fonds Scotia de revenu canadien				
Parts de catégorie A	5 396 238	4 691 143	7 708 145	14 182 045
Parts de catégorie conseillers	44 233	111	–	–
Parts de catégorie F	2 045	1 456	5 919	11 842
Parts de catégorie I	10 282 549	46 426 133	45 900 835	5 374 115
Parts pour clients privés Scotia	4 772 422	6 718 212	24 535 728	40 161 555
Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia Cassels				
Parts de catégorie I	18 924 189	15 798	–	–
Parts pour clients privés Scotia	20 651 978	15 046 113	87 853 727	23 399 230
Fonds Scotia d'obligations en $ US				
Parts de catégorie A	381 505	174 571	233 306	347 017
Parts de catégorie F	28	–	56	–

Fonds	2008 Parts émises	2008 Parts rachetées	2007 Parts émises	2007 Parts rachetées
Fonds Scotia d'obligations mondiales				
Parts de catégorie A	300 573	317 104	227 485	684 936
Parts de catégorie I	203 967	634 800	2 832 007	13 098 430
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié				
Parts de catégorie A	18 923 993	5 396 814	30 970 621	6 259 093
Parts de catégorie conseillers	12 259	–	–	–
Parts de catégorie F	335	–	622	–
Fonds Scotia canadien équilibré				
Parts de catégorie A	15 682 745	6 501 096	24 639 029	13 111 065
Parts de catégorie F	33	–	128	–
Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs				
Parts de catégorie A	1 871 186	1 715 506	4 303 080	4 003 159
Parts de catégorie conseillers	4 131	–	–	–
Parts de catégorie F	29	3	55	20
Portefeuille de revenu et de croissance modérée Sélection Scotia				
Parts de catégorie A	3 757 035	1 941 532	7 422 639	3 982 045
Parts de catégorie conseillers	9	–	–	–
Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Sélection Scotia				
Parts de catégorie A	13 280 139	3 985 536	24 411 578	5 921 851
Parts de catégorie conseillers	118	–	–	–
Parts de catégorie F	3 996	–	–	–
Portefeuille de croissance moyenne Sélection Scotia				
Parts de catégorie A	9 314 229	2 217 889	14 763 655	3 157 216
Parts de catégorie conseillers	8	–	–	–
Portefeuille de croissance dynamique Sélection Scotia				
Parts de catégorie A	1 949 244	534 868	3 237 780	789 168
Parts de catégorie conseillers	7	–	–	–
Portefeuille de revenu et de croissance modérée Partenaires Scotia				
Parts de catégorie A	2 438 698	3 177 047	10 474 460	6 717 774
Parts de catégorie F	–	8	26	–
Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Partenaires Scotia				
Parts de catégorie A	10 283 184	7 516 627	38 472 195	12 040 793
Parts de catégorie F	488	10	6 885	13 973
Portefeuille de croissance moyenne Partenaires Scotia				
Parts de catégorie A	10 672 881	7 392 006	41 363 036	9 774 916
Parts de catégorie F	16 274	8 602	40 242	14 143
Portefeuille de croissance dynamique Partenaires Scotia				
Parts de catégorie A	3 181 577	1 908 236	10 761 139	2 763 795
Parts de catégorie F	983	1 030	10 651	585
Portefeuille Scotia Vision prudente 2010				
Parts de catégorie A	129 375	528 801	965 361	697 361
Portefeuille Scotia Vision dynamique 2010				
Parts de catégorie A	43 188	84 690	153 126	156 676
Portefeuille Scotia Vision prudente 2015				
Parts de catégorie A	401 295	587 237	1 781 168	667 725
Portefeuille Scotia Vision dynamique 2015				
Parts de catégorie A	142 576	138 819	661 939	278 827
Portefeuille Scotia Vision prudente 2020				
Parts de catégorie A	595 111	501 121	2 082 702	592 915
Portefeuille Scotia Vision dynamique 2020				
Parts de catégorie A	265 780	263 367	933 102	315 946
Portefeuille Scotia Vision prudente 2030				
Parts de catégorie A	388 587	233 333	1 169 128	338 460
Portefeuille Scotia Vision dynamique 2030				
Parts de catégorie A	219 894	143 620	664 845	219 161
Fonds Scotia indiciel canadien				
Parts de catégorie A	653 609	815 865	1 361 700	1 986 444
Parts de catégorie I	117 607	74 075	351 520	519 839
Fonds Scotia de dividendes canadiens				
Parts de catégorie A	6 696 546	3 501 573	12 132 613	6 455 608
Parts de catégorie conseillers	210 736	3 118	–	–
Parts de catégorie F	43 253	45 190	120 765	79 135
Parts de catégorie I	10 642 181	1 544 852	4 571 172	2 181 438
Parts pour clients privés Scotia	947 200	1 190 290	1 642 052	553 693
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre				
Parts de catégorie A	346 754	827 189	734 234	2 100 719
Parts de catégorie F	–	–	641	671
Parts de catégorie I	30 795	294 631	273 997	393 020
Fonds Scotia de croissance canadienne				
Parts de catégorie A	264 382	571 131	1 518 394	1 341 187
Parts de catégorie conseillers	179	–	–	–
Parts de catégorie F	–	–	453	260
Parts de catégorie I	680 410	27 698	1 187 817	583 339

Fonds	2008 Parts émises	2008 Parts rachetées	2007 Parts émises	2007 Parts rachetées
Fonds d'actions canadiennes Scotia Cassels				
Parts pour clients privés Scotia	3 388 880	2 660 987	4 406 418	1 835 446
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation				
Parts de catégorie A	59 350	314 624	336 980	795 337
Parts de catégorie F	–	–	366	366
Parts de catégorie I	642 589	137 817	3 142 208	806 045
Parts pour clients privés Scotia	1 049	1 124 725	360 360	417 337
Fonds Scotia des ressources				
Parts de catégorie A	826 571	549 605	1 098 649	1 179 266
Parts de catégorie F	–	441	–	740
Fonds d'actions nord-américaines Scotia Cassels				
Parts pour clients privés Scotia	6 858 875	6 277 934	14 818 512	6 383 610
Fonds Scotia indiciel américain				
Parts de catégorie A	261 999	359 106	531 501	791 593
Parts de catégorie I	65 644	77 362	411 450	196 872
Fonds Scotia de croissance américaine				
Parts de catégorie A	192 869	515 510	250 642	1 416 852
Parts de catégorie F	–	–	1 128	–
Parts de catégorie I	–	–	629 952	4 886 809
Fonds d'actions américaines Scotia Cassels				
Parts pour clients privés Scotia	6 749 475	1 298 079	2 938 589	625 173
Fonds Scotia CanAm indiciel				
Parts de catégorie A	149 286	1 116 669	264 743	2 933 208
Parts de catégorie F	–	–	1 160	–
Fonds Scotia indiciel Nasdaq				
Parts de catégorie A	277 318	282 932	452 280	789 360
Parts de catégorie F	314	–	–	–
Fonds Scotia indiciel international				
Parts de catégorie A	294 693	354 202	1 185 367	788 561
Parts de catégorie F	–	–	955	–
Parts de catégorie I	915 189	152 447	724 692	607 524
Fonds Scotia de croissance mondiale				
Parts de catégorie A	148 526	238 576	723 180	794 881
Parts de catégorie conseillers	67	–	–	–
Parts de catégorie I	1 342 034	36 913	5 557 383	65 155
Fonds d'actions internationales Scotia Cassels				
Parts pour clients privés Scotia	4 564 387	7 753 981	19 280 633	4 543 882
Fonds Scotia européen				
Parts de catégorie A	136 428	297 779	842 303	653 489
Parts de catégorie E	65 546	30 007	462 427	24 195
Fonds Scotia de la région du Pacifique				
Parts de catégorie A	284 251	256 110	594 338	542 375
Parts de catégorie I	27 449	4 932	45 888	17 077
Fonds Scotia d'Amérique latine				
Parts de catégorie A	428 269	283 604	1 068 408	531 573
Parts de catégorie F	256	792	697	2 915
Parts de catégorie I	7 183	7 558	85 774	62 205
Fonds Scotia d'actions américaines de valeur				
Parts de catégorie A	139 316	328 190	173 920	866 962
Parts de catégorie F	–	–	–	600
Parts de catégorie I	1 906 383	153 809	11 542 938	1 842 746
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur				
Parts de catégorie A	143 942	313 299	349 119	628 410
Parts de catégorie conseillers	444	–	–	–
Parts de catégorie F	–	608	18	1 366
Parts de catégorie I	2 882 540	647 213	12 404 045	773 316
Fonds Scotia potentiel mondial				
Parts de catégorie A	276 016	48 612	267 293	556 861
Parts de catégorie conseillers	11	–	–	–
Parts de catégorie F	–	–	24	301
Parts de catégorie I	1 532 212	132 926	6 764 199	442 963
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation				
Parts de catégorie A	23 300	43 208	597 664	1 003 342
Parts de catégorie F	–	–	–	2 121
Parts de catégorie I	2 147 559	486 717	10 239 670	322 527
Fonds d'obligations gouvernementales à court et moyen termes Scotia Cassels				
Parts pour clients privés Scotia	7 470 065	2 379 024	18 638 067	128 041
Fonds à revenu avantagé Scotia Cassels				
Parts pour clients privés Scotia	4 735 839	331 828	15 000	–
Fonds Scotia mondial des changements climatiques				
Parts de catégorie A	783 376	6 754	–	–
Parts de catégorie conseillers	31 047	–	–	–

4. Frais de gestion et d'acquisition

Les frais de gestion des Fonds sont calculés quotidiennement et exigibles mensuellement, le premier jour ouvrable du mois civil suivant. Le gestionnaire a droit à des frais de gestion annuels maximums, hors TPS, comme suit :

	% de la valeur liquidative			
	Parts de catégorie A	**Parts de catégorie F**	**Parts pour clients privés Scotia**	**Parts de catégorie conseillers**
Fonds Scotia des bons du Trésor	1,00	–	–	–
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	0,50	–	–	
Fonds Scotia du marché monétaire	1,00	–	0,10	1,00
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	1,00	–	–	–
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	0,70	0,35	–	–
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	1,25	0,625	–	–
Fonds Scotia de revenu canadien	1,25	0,625	0,10	1,25
Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia Cassels	–	–	0,10	–
Fonds Scotia d'obligations en $ US	1,50	0,75	–	–
Fonds Scotia d'obligations mondiales	1,50	0,75	–	–
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	1,25	0,625	–	1,50
Fonds Scotia canadien équilibré	1,75	0,875	–	–
Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs	1,75	0,875	–	1,95
Portefeuille de revenu et de croissance modérée Sélection Scotia	1,60	0,60	–	1,80
Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Sélection Scotia	1,75	0,75	–	1,95
Portefeuille de croissance moyenne Sélection Scotia	1,90	0,90	–	2,10
Portefeuille de croissance dynamique Sélection Scotia	2,10	1,10	–	2,20
Portefeuille de revenu et de croissance modérée Partenaires Scotia	1,85	0,85	–	–
Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Partenaires Scotia	2,00	1,00	–	–
Portefeuille de croissance moyenne Partenaires Scotia	2,15	1,15	–	–
Portefeuille de croissance dynamique Partenaires Scotia	2,35	1,35	–	–
Portefeuille Scotia Vision prudente 2010	1,60	–	–	–
Portefeuille Scotia Vision dynamique 2010	1,65	–	–	–
Portefeuille Scotia Vision prudente 2015	1,70	–	–	–
Portefeuille Scotia Vision dynamique 2015	1,75	–	–	–
Portefeuille Scotia Vision prudente 2020	1,80	–	–	–
Portefeuille Scotia Vision dynamique 2020	1,85	–	–	–
Portefeuille Scotia Vision prudente 2030	2,00	–	–	–
Portefeuille Scotia Vision dynamique 2030	2,05	–	–	–
Fonds Scotia indiciel canadien	0,80	0,40	–	–
Fonds Scotia de dividendes canadiens	1,50	0,75	0,10	1,75
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	1,85	0,925	–	–
Fonds Scotia de croissance canadienne	1,85	0,925	–	1,95
Fonds d'actions canadiennes Scotia Cassels	–	–	0,10	–
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	2,00	1,00	0,10	–
Fonds Scotia des ressources	2,00	1,00	–	–
Fonds d'actions nord-américaines Scotia Cassels	–	–	0,10	–
Fonds Scotia indiciel américain	0,80	0,40	–	–
Fonds Scotia de croissance américaine	2,00	1,00	0,10	–
Fonds d'actions américaines Scotia Cassels	–	–	0,10	–
Fonds Scotia CanAm indiciel	0,80	0,40	–	–
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	0,80	0,40	–	–
Fonds Scotia indiciel international	0,80	0,40	–	–
Fonds Scotia de croissance mondiale	2,00	1,00	–	2,00
Fonds d'actions internationales Scotia Cassels	–	–	0,30	–
Fonds Scotia européen	2,00	1,00	–	–
Fonds Scotia de la région du Pacifique	2,00	1,00	–	–
Fonds Scotia d'Amérique latine	2,50	1,25	–	–
Fonds Scotia d'actions américaines de valeur	2,00	1,00	–	–
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	2,15	1,15	–	2,15
Fonds Scotia potentiel mondial	2,20	1,20	–	2,20
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	2,35	1,35	–	–
Fonds d'obligations gouvernementales à court et moyen termes Scotia Cassels	–	–	0,10	–
Fonds à revenu avantagé Scotia Cassels	–	–	0,10	–
Fonds Scotia mondial des changements climatiques	2,00	1,00	–	2,00

Aucuns frais de gestion ne sont imputés aux parts de catégorie I et de catégorie E. Les investisseurs négocient plutôt des frais distincts qui sont directement versés au gestionnaire.

Le 4 février 2008, le Fonds Scotia du marché monétaire, le Fonds Scotia de revenu canadien, le Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié, le Fonds Scotia canadien de

répartition tactique d'actifs, le Fonds Scotia de dividendes canadiens, le Fonds Scotia de croissance canadienne, le Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, le Fonds Scotia de croissance mondiale, le Fonds Scotia potentiel mondial, le Fonds Scotia mondial des changements climatiques, le Portefeuille de revenu et de croissance modérée Sélection Scotia, le Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Sélection Scotia, le Portefeuille de croissance moyenne Sélection Scotia et le Portefeuille de croissance dynamique Sélection ont commencé à offrir des parts de catégorie conseillers. Il se peut que les épargnants qui décident d'acquérir des parts de catégorie conseillers selon l'option avec frais à l'acquisition doivent payer des frais d'acquisition pouvant varier entre 0 % et 6 % de la somme investie. Les frais d'acquisition sont négociés entre l'épargnant et son professionnel en placement. Les frais d'acquisition seront déduits du montant investi et versés au courtier à titre de commission. Aucuns frais d'acquisition ne sont imputés à l'achat de parts de catégorie A, de catégorie F, de catégorie I ou de parts pour clients privés Scotia.

5. Frais d'exploitation

Chaque catégorie d'un Fonds se voit affecter ses propres dépenses et sa quote-part des dépenses du Fonds qui sont communes à toutes les catégories. Les frais 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 de vérification, des frais de garde, des taxes et des impôts, des frais de courtage, des frais de communication avec les porteurs de parts et d'autres frais d'administration. Les dépenses absorbées sont présentées à l'état des résultats. Le gestionnaire peut cesser d'absorber les dépenses en tout temps.

6. Impôts sur les bénéfices

Les Fonds sont considérés, ou devraient l'être, comme des fiducies de fonds mutuels en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Chaque Fonds distribue aux porteurs de parts une tranche suffisante de son revenu de placement net imposable et de ses gains en capital nets réalisés et imposables, moins le montant nécessaire pour permettre au Fonds d'utiliser tout crédit d'impôt disponible attribuable aux rachats au cours de la période. Ce revenu est imposable entre les mains des porteurs de parts. Par conséquent, aucune charge d'impôts n'a été comptabilisée dans les présents états financiers.

a) Les Fonds suivants peuvent recourir à des reports en avant de pertes en capital au 31 décembre des exercices suivants :

	2007	2006
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	55 840 359 $	50 606 242 $
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	675 177	235 806
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	1 695 129	1 580 550
Fonds Scotia de revenu canadien	49 732 630	–
Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia Cassels	10 695 351	1 669 735
Fonds Scotia d'obligations en $ US	8 662 557	7 958 137
Fonds Scotia d'obligations mondiales	26 938 958	17 340 435
Fonds Scotia canadien équilibré	–	4 485 211
Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs	–	13 440 339
Fonds Scotia indiciel canadien	10 317 456	11 728 661
Fonds Scotia de dividendes canadiens	20 198	20 198
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	–	13 988 421
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	–	16 330
Fonds Scotia des ressources	11 187 386	36 191 841
Fonds d'actions nord-américaines Scotia Cassels	–	2 049 008
Fonds Scotia indiciel américain	22 371 484	21 324 211
Fonds Scotia de croissance américaine	117 769 045	118 083 620
Fonds d'actions américaines Scotia Cassels	2 089 890	465 927
Fonds Scotia CanAm indiciel	102 277 025	85 405 576
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	7 179 107	5 587 051
Fonds Scotia indiciel international	11 626 328	7 552 936
Fonds Scotia de croissance mondiale	68 574 129	77 433 547
Fonds d'actions internationales Scotia Cassels	2 362 166	–
Fonds Scotia européen	38 097 281	40 836 609
Fonds Scotia de la région du Pacifique	9 171 952	11 137 288
Fonds Scotia d'actions américaines de valeur	20 486 543	18 562 845
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	–	2 434 658
Fonds Scotia potentiel mondial	–	376 290
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	3 767 833	568 756

Aux fins fiscales, les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment et déduites des gains en capital réalisés au cours des exercices à venir.

b) Les Fonds suivants peuvent recourir à des reports en avant de pertes autres qu'en capital au 31 décembre des exercices suivants :

	2007	2006
Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs	3 857 $	3 857 $
Portefeuille de croissance dynamique Sélection Scotia	–	193 707
Portefeuille de croissance moyenne Partenaires Scotia	373 425	373 425
Portefeuille de croissance dynamique Partenaires Scotia	193 524	1 786 532
Fonds Scotia de croissance canadienne	–	461 784
Fonds Scotia des ressources	1 475 814	–
Fonds Scotia de croissance américaine	7 684 109	7 396 592
Fonds Scotia CanAm indiciel	108 739 170	113 948 290
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	2 039 910	3 579 154
Fonds Scotia de croissance mondiale	3 577 825	5 392 454
Fonds Scotia de la région du Pacifique	449 540	281 082
Fonds Scotia d'Amérique latine	–	1 991
Fonds Scotia d'actions américaines de valeur	8 522 057	9 255 179
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	–	1 874 883
Fonds Scotia potentiel mondial	–	416 939
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	–	741 594

À des fins fiscales, les pertes autres qu'en capital peuvent être reportées en avant jusqu'à 20 ans et déduites des gains en capital réalisés et du revenu net des exercices futurs.

7. Rabais de courtage payés

Les ententes constatables assorties de conditions préférentielles relativement aux opérations du portefeuille

pour les semestres terminés les 30 juin 2008 et 2007 sont exposées ci-après.

	2008	2007
Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs	19 202 $	17 536 $
Fonds Scotia canadien équilibré	3 748	–
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	250	–
Fonds Scotia de croissance canadienne	643	165
Fonds Scotia de croissance mondiale	36 704	11 394
Fonds d'actions internationales Scotia Cassels	–	3 011
Fonds Scotia européen	1 466	25
Fonds Scotia d'actions américaines de valeur	2 742	3 350
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	54 019	45 230

Les commissions sur rabais de courtage de titres gérés sont des ententes en vertu desquelles des produits ou services autres que l'exécution d'opérations de titres en portefeuille sont obtenus par un conseiller de la part ou par l'entremise d'une maison de courtage de valeurs pour avoir dirigé les opérations sur valeurs des clients vers la maison de courtage de valeurs.

8. Prêt de titres

Le Fonds s'est entendu avec le dépositaire, La Banque de la Nouvelle-Écosse, relativement à un programme de prêt de titres. La valeur marchande totale des titres prêtés par un Fonds ne peut excéder 50 % de l'actif net du Fonds.

Les Fonds reçoivent une sûreté d'au moins 102 % de la valeur des titres prêtés. Cette sûreté prend la forme de titres de créance du gouvernement du Canada, de gouvernements provinciaux et municipaux du Canada ou encore d'institutions financières canadiennes et n'est pas incluse dans les états des portefeuilles de placements. La valeur monétaire des titres prêtés et de la sûreté reçue par les Fonds au 30 juin 2008 est la suivante :

	Valeur marchande des titres prêtés	Valeur marchande des sûretés reçues
Fonds Scotia des bons du Trésor	85 767 438 $	90 057 515 $
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	487 617 573	511 754 627
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	14 458 865	15 340 988
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	18 889 447	19 863 285
Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia Cassels	5 293 207	5 593 708
Fonds Scotia d'obligations mondiales	923 298	1 014 868
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	79 067 709	82 240 445
Fonds Scotia canadien équilibré	165 533 249	173 053 658
Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs	21 896 810	23 060 445
Fonds Scotia indiciel canadien	30 566 379	31 918 810
Fonds Scotia de dividendes canadiens	369 810 487	387 872 443
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	38 759 611	40 595 159
Fonds Scotia de croissance canadienne	131 696 765	137 215 769
Fonds d'actions canadiennes Scotia Cassels	3 733 595	3 942 145
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	46 947 556	47 647 959
Fonds Scotia des ressources	22 186 990	23 043 849
Fonds d'actions nord-américaines Scotia Cassels	32 169 242	33 603 016
Fonds Scotia indiciel américain	167 400	200 533
Fonds Scotia de croissance américaine	1 676 672	1 781 766
Fonds d'actions américaines Scotia Cassels	1 819 243	1 888 310
Fonds Scotia indiciel international	4 992 350	5 314 942
Fonds Scotia de croissance mondiale	11 737 340	15 405 290
Fonds d'actions internationales Scotia Cassels	4 724 908	5 564 914
Fonds Scotia européen	378 448	414 835
Fonds Scotia de la région du Pacifique	419 203	458 245
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	3 034 578	3 645 616
Fonds Scotia potentiel mondial	662 331	709 510

9. Opérations entre apparentés

a) Les frais de courtage payés à Scotia Capitaux Inc., filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse et société affiliée du gestionnaire, au cours des semestres terminés les 30 juin 2008 et 2007, sont comme suit :

	2008	2007
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	22 303 $	15 332 $
Fonds Scotia canadien équilibré	41 161	98 803
Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs	26 946	6 069
Fonds Scotia de dividendes canadiens	59 575	70 020
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	740	5 513
Fonds Scotia de croissance canadienne	900	13 156
Fonds d'actions canadiennes Scotia Cassels	3 049	700
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	7 428	20 652
Fonds Scotia des ressources	1 642	5 800
Fonds d'actions nord-américaines Scotia Cassels	16 148	15 418

b) Le Fonds Scotia hypothécaire de revenu achète et vend ses hypothèques à la Société hypothécaire Scotia, filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse, et à La Banque de Nouvelle-Écosse, à un montant qui produit un rendement inférieur d'au plus un quart de un pour cent au taux d'intérêt auquel la Banque prend des engagements semblables.

La Banque de Nouvelle-Écosse a accepté de racheter du Fonds Scotia hypothécaire de revenu les hypothèques acquises auprès de la Société hypothécaire Scotia lorsqu'elles sont en souffrance. Le prix de rachat est équivalent à la valeur du capital plus les intérêts impayés. Aucune hypothèque n'était en souffrance au 30 juin 2008.

Des frais d'administration des prêts hypothécaires de 687 491 $ ont été versés à la Société hypothécaire Scotia pour le semestre terminé le 30 juin 2008. Des frais d'administration des prêts hypothécaires de 650 148 $ ont été versés à la Société hypothécaire Scotia pour le semestre terminé le 30 juin 2007.

c) Le gestionnaire peut effectuer des opérations et conclure des ententes de services avec ses sociétés affiliées. Scotia Capitaux Inc. peut participer à l'achat et à la vente de titres des portefeuilles et de contrats à terme de gré à gré. Gestion de placements Scotia Cassels Limitée et Scotia Capitaux Inc. sont les

conseillers en portefeuille de certains Fonds. La Banque de Nouvelle-Écosse agit comme dépositaire des Fonds et comme contrepartie aux contrats de dérivés de certains Fonds.

d) Placements du gestionnaire dans les Fonds

Le gestionnaire, filiale en propriété exclusive de la Banque, est le fiduciaire, le gérant et le placeur principal des Fonds. Au 30 juin 2008, le gestionnaire détenait des parts dans le Fonds suivant :

Fonds Scotia mondial des changements climatiques	80 000 parts de catégorie A

10. Chiffres correspondants

Certains montants correspondants de périodes précédentes ont été retraités afin de les rendre conformes à la présentation du semestre.

POUR PLUS DE RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES

Fonds Scotia[MC]

composez le

1 800 387-5004 (français)

1 800 268-9269 (anglais)

www.fondsscotia.com

ou adressez-vous à une succursale de la Banque Scotia, du Trust Scotia ou à ScotiaMcLeod.

Membre de

L'INSTITUT DES FONDS D'INVESTISSEMENT DU CANADA

IFIC

FSC

Recyclé

Contribue à l'utilisation responsable des ressources forestières

Cert no. SGS-COC-004339

www.fsc.org

© 1996 Forest Stewardship Council

Le Groupe Banque Scotia tient à préserver notre environnement. Le présent document est imprimé sur du papier contenant 100 % de fibres recyclées postconsommation sans chlore. Aucun arbre n'a servi à la fabrication de ces fibres recyclées. Ce papier, entièrement fabriqué au Canada, est certifié par un Éco-Logo de TerraChoice Canada et par la CFPA.

® Marque de commerce déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence.

[MC] Marques de commerce de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence.

Les Fonds Scotia sont offerts par Placements Scotia Inc. Placements Scotia Inc. et Scotia Capitaux Inc. sont des personnes morales distinctes de La Banque de Nouvelle-Écosse, même si elles sont détenues en propriété exclusive par celle-ci. ScotiaMcLeod et Placement direct ScotiaMcLeod sont des filiales de Scotia Capitaux Inc. Membre du FCPE.

«Standard & Poor's», «S&P» et «S&P 500» sont des marques de commerce de The McGraw-Hill Companies que La Banque de Nouvelle-Écosse et ses filiales sont autorisées à utiliser. «TSX» est une marque de commerce de la Bourse de Toronto que La Banque de Nouvelle-Écosse et ses filiales sont autorisées à utiliser. L'indice Nasdaq 100 est publié par The Nasdaq Stock Market, Inc. The Nasdaq Stock Market, Inc. n'entretient aucun lien avec Placements Scotia Inc. et ne s'est pas prononcé sur la pertinence d'investir dans le Fonds Scotia indiciel Nasdaq.

Fonds Scotia[MC]

9471235 (08/08)