

2010

Rapport annuel aux porteurs de parts des Fonds Scotia

31 décembre 2010

Fonds d'équivalents de liquidités

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

Fonds de revenu

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

Fonds équilibrés

Fonds à revenu avantagé Scotia
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié
Fonds Scotia canadien équilibré
Fonds Scotia de revenu de dividendes canadiens
Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs
Fonds Scotia équilibré mondial

Fonds d'actions

Fonds d'actions canadiennes

Fonds Scotia de dividendes canadiens
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre
Fonds d'actions canadiennes Scotia
Fonds Scotia de croissance canadienne
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation
Fonds Scotia des ressources
Fonds d'actions nord-américaines Scotia
Fonds de potentiel cyclique Scotia

Fonds d'actions américaines

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

Fonds d'actions internationales

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

Fonds d'actions mondiales

Fonds Scotia d'obligations mondiales
Fonds Scotia de croissance mondiale
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation
Fonds Scotia potentiel mondial
Fonds Scotia mondial des changements climatiques

Fonds indiciels

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien
Fonds Scotia indiciel canadien
Fonds Scotia indiciel américain
Fonds Scotia CanAm^{MD} indiciel
Fonds Scotia indiciel Nasdaq
Fonds Scotia indiciel international

Portefeuilles Scotia

Portefeuilles Sélection Scotia^{MD}

Portefeuille de revenu et de croissance modérée
Sélection Scotia
Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés
Sélection Scotia
Portefeuille de croissance moyenne Sélection Scotia
Portefeuille de croissance dynamique Sélection Scotia

Portefeuilles Partenaires Scotia^{MD}

Portefeuille de revenu diversifié Partenaires Scotia
Portefeuille de revenu et de croissance modérée
Partenaires Scotia
Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés
Partenaires Scotia
Portefeuille de croissance moyenne Partenaires Scotia
Portefeuille de croissance dynamique Partenaires Scotia

Portefeuilles Scotia Vision^{MD}

Portefeuille Scotia Vision prudente 2010
Portefeuille Scotia Vision dynamique 2010
Portefeuille Scotia Vision prudente 2015
Portefeuille Scotia Vision dynamique 2015
Portefeuille Scotia Vision prudente 2020
Portefeuille Scotia Vision dynamique 2020
Portefeuille Scotia Vision prudente 2030
Portefeuille Scotia Vision dynamique 2030

Portefeuilles INNOVA Scotia^{MC}

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

Table des matières

1 Transition économique

États financiers

Fonds de quasi-liquidités

- 3 Fonds Scotia des bons du Trésor
- 5 Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor
- 7 Fonds Scotia du marché monétaire
- 10 Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US

Fonds de revenu

- 13 Fonds d'obligations à court terme Scotia
- 16 Fonds d'obligations gouvernementales à court et moyen termes Scotia
- 19 Fonds Scotia hypothécaire de revenu
- 22 Fonds Scotia d'obligations
- 25 Fonds Scotia de revenu canadien
- 28 Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia
- 32 Fonds Scotia d'obligations en \$ US
- 35 Fonds Scotia d'obligations mondiales

Fonds équilibrés

- 39 Fonds à revenu avantagé Scotia
- 44 Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié
- 49 Fonds Scotia canadien équilibré
- 55 Fonds Scotia de revenu de dividendes canadiens
- 58 Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs
- 71 Fonds Scotia équilibré mondial

Fonds d'actions

Fonds d'actions canadiennes

- 73 Fonds Scotia de dividendes canadiens
- 77 Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre
- 80 Fonds d'actions canadiennes Scotia
- 83 Fonds Scotia de croissance canadienne
- 87 Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation
- 90 Fonds Scotia des ressources
- 93 Fonds d'actions nord-américaines Scotia
- 97 Fonds de potentiel cyclique Scotia

Fonds d'actions américaines

- 101 Fonds d'actions américaines Scotia
- 104 Fonds Scotia de croissance américaine
- 107 Fonds Scotia d'actions américaines de valeur

Fonds d'actions internationales

- 110 Fonds d'actions internationales Scotia
- 114 Fonds Scotia d'actions internationales de valeur
- 117 Fonds Scotia européen
- 120 Fonds Scotia de la région du Pacifique
- 124 Fonds Scotia d'Amérique latine

Fonds d'actions mondiales

- 127 Fonds Scotia de dividendes mondiaux
- 131 Fonds Scotia de croissance mondiale
- 135 Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation
- 139 Fonds Scotia potentiel mondial
- 143 Fonds Scotia mondial des changements climatiques

Fonds indiciels

- 146 Fonds Scotia indiciel obligataire canadien
- 155 Fonds Scotia indiciel canadien
- 159 Fonds Scotia indiciel américain
- 166 Fonds Scotia CanAm^{MD} indiciel
- 169 Fonds Scotia indiciel Nasdaq
- 172 Fonds Scotia indiciel international

Portefeuilles Scotia

Portefeuilles Sélection Scotia^{MD}

- 176 Portefeuille de revenu et de croissance modérée Sélection Scotia
- 178 Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Sélection Scotia
- 180 Portefeuille de croissance moyenne Sélection Scotia
- 182 Portefeuille de croissance dynamique Sélection Scotia

Portefeuilles Partenaires Scotia^{MD}

- 184 Portefeuille de revenu diversifié Partenaires Scotia
- 186 Portefeuille de revenu et de croissance modérée Partenaires Scotia
- 188 Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Partenaires Scotia
- 190 Portefeuille de croissance moyenne Partenaires Scotia
- 192 Portefeuille de croissance dynamique Partenaires Scotia

Portefeuilles Scotia Vision^{MD}

- 194 Portefeuille Scotia Vision prudente 2010
- 196 Portefeuille Scotia Vision dynamique 2010
- 198 Portefeuille Scotia Vision prudente 2015
- 200 Portefeuille Scotia Vision dynamique 2015
- 202 Portefeuille Scotia Vision prudente 2020
- 204 Portefeuille Scotia Vision dynamique 2020
- 206 Portefeuille Scotia Vision prudente 2030
- 208 Portefeuille Scotia Vision dynamique 2030

Portefeuilles INNOVA Scotia^{MC}

- 210 Portefeuille de revenu INNOVA Scotia
- 212 Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
- 214 Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
- 216 Portefeuille de croissance INNOVA Scotia
- 218 Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

220 Notes afférentes aux états financiers

235 Rapport de la direction

236 Rapports des auditeurs

Réalités des deux mondes



Warren Jestin

Premier vice-président
et économiste en chef
Groupe Banque Scotia

Survol de l'économie mondiale

Les tensions financières énormes subies par certaines économies européennes lourdement endettées et par l'économie américaine ne déclencheront probablement pas la « récession à double creux » tant redoutée. La Réserve fédérale des États-Unis devrait maintenir ses taux d'intérêt près de leurs niveaux historiquement bas en 2011 et s'est déjà lancée dans une deuxième ronde d'assouplissement quantitatif. La Banque du Canada et d'autres grandes banques centrales opteront également pour un retrait progressif des incitatifs fiscaux sans précédent mis en place pendant la crise financière mondiale.

Aux États-Unis, la croissance devrait avoisiner 3 % en 2011, grâce à la prolongation des réductions d'impôt fédéral en 2012 et à d'autres incitatifs. Le Canada a mieux fait que la plupart des autres grands pays industrialisés pendant la récession et la reprise, mais traînera probablement derrière les États-Unis cette année lorsque la demande intérieure ralentira et que le rattrapage budgétaire sera en cours. Selon les critères d'avant-récession, les États-Unis et le Canada affichent une croissance anémique, mais n'auront rien à envier au Royaume-Uni, à la zone euro et au Japon sur le plan des perspectives de croissance.

Pendant que les grands pays développés connaîtront une autre année de récupération et de redressement, en Chine, la croissance devrait approcher de 10 % et, en Inde, de 8,5 %. Au Brésil et dans nombre de pays latino-américains et asiatiques, comme le Chili, le Pérou, la Colombie, la Corée, la Thaïlande et l'Indonésie, elle sera plutôt de l'ordre d'au moins 5 %. Les marchés des puissances émergentes en Asie et en Amérique latine sont des rouages essentiels de la machine économique mondiale, et leur incidence sur le change et les marchés des produits de base et financiers se mesure à l'aune de leurs ressources financières. Il ne fait pas de doute qu'ils compteront davantage pour les entreprises canadiennes pendant la

prochaine décennie parce que leur croissance est de plus en plus tributaire de la demande nationale, qui est alimentée par la hausse des revenus et le développement de l'infrastructure locale.

La Chine, notamment, est maintenant la locomotive de quantité de marchés de produits de base. Grâce à des réserves en devises de près de 3 billions de dollars américains, elle réalise des investissements directs partout dans le monde et ses décisions en matière de répartition d'actif peuvent se répercuter fortement sur les marchés des capitaux mondiaux. L'offre récente de la Chine de racheter la dette de pays européens périphériques illustre clairement son influence mondiale grandissante.

Cette croissance exceptionnelle de la Chine a coïncidé avec l'accélération des pressions inflationnistes, son indice phare des prix à la consommation s'étant hissé légèrement au-dessus de 4,5 %, en rythme annuel, à la fin de 2010. Les inquiétudes des autorités chinoises et d'autres pays à croissance rapide ont déjà déclenché le durcissement des conditions monétaires et de crédit. Bien que les pressions inflationnistes se soient également intensifiées au Canada, aux États-Unis et dans d'autres pays développés, la persistance du chômage élevé et de la capacité excédentaire généralisée limite la possibilité d'intensification des pressions sur les salaires et sur les prix.

Les perspectives d'inflation sont moins rassurantes au-delà de 2011, car les pénuries de personnel qualifié qui s'aggravent commencent à peser lourd sur le coût de la main-d'œuvre. La facture des importations en provenance des pays émergents ne cessera de grimper au fil de l'accroissement de leurs revenus et de l'appréciation de leur monnaie. Résultat : les banques centrales des pays du G7 pourront plus difficilement juguler l'inflation après 2012 que pendant les deux dernières décennies.

Les préoccupations à propos de l'incidence à long terme des incitatifs

« Les marchés des puissances émergentes en Asie et en Amérique latine sont des rouages essentiels de la machine économique mondiale et ils compteront davantage pour les entreprises canadiennes pendant la prochaine décennie. »



Warren Jestin

Premier vice-président et économiste en chef, Groupe Banque Scotia

monétaires et fiscaux sans précédent sur les risques d'inflation et de crédit souverain pourraient se traduire par une hausse des rendements obligataires et des fluctuations erratiques des monnaies à compter de 2011. Le dollar américain et l'euro, qui alternent périodiquement entre appréciation et dépréciation, devraient perdre du terrain avec le temps en regard des monnaies indexées sur les cours des produits de base, comme les dollars canadien et australien, et des monnaies des pays émergents, comme le renminbi. Bien qu'on puisse difficilement prédire quand cela se produira, le haard dépassera probablement la parité avec le dollar américain en 2011 et continuera de prendre de l'altitude en 2012.

Perspectives de l'économie canadienne

La résilience du secteur canadien des ménages pendant la récession et la reprise a fait l'envie de la plupart des pays développés. Comme le Canada a moins souffert de la crise financière mondiale que les États-Unis, l'emploi a rebondi plus tôt lorsque la reprise s'est amorcée, se rapprochant de nouveaux records à la fin de 2010, les États-Unis n'ayant recouvré qu'une infime partie des emplois perdus pendant la récession. Chez nous, les ménages n'ont pas subi le resserrement du crédit attribuable aux prêts à risque et ont pu continuer de faire des achats de

biens coûteux grâce à des coûts d'emprunt historiquement bas. Sur bon nombre de marchés canadiens, le prix des maisons s'est maintenu près des niveaux records alors que, dans les grands centres urbains américains, les prix moyens sont encore plus de 25 % sous la barre des sommets d'avant-récession.

À plus long terme, l'économie canadienne ne peut plus compter sur les consommateurs pour stimuler sa croissance. À l'heure actuelle, la demande des ménages canadiens est légèrement comprimée et les mises en chantier ont diminué par rapport à leur point culminant du printemps dernier. La récente flambée de l'endettement des particuliers par rapport au revenu disponible ne déclenchera probablement pas de nouvel effondrement du marché de l'habitation, d'autant que la Banque du Canada a fait une pause après les hausses de 2010.

Les incitatifs fiscaux et la création d'emplois dans le secteur public ne pourront plus soutenir autant la demande intérieure lorsque Ottawa et les provinces prendront des mesures pour réduire leur déficit et atteindre leurs objectifs d'équilibre budgétaire, principalement pour 2013 à 2015.

Le secteur canadien des exportations n'est pas en position de reprendre les rênes de la croissance en période de diminution des dépenses des ménages et des gouvernements. En 2010, ce secteur a retranché plus de deux points de

pourcentage à la croissance nationale et les importations ont progressé davantage que les exportations, ce qui freinera encore la croissance en 2011.

En soi, le passage abrupt du surplus commercial d'avant-récession à l'énorme déficit d'après-récession ne fera pas dégringoler le dollar canadien. Le Canada attire de plus en plus les investisseurs internationaux en raison de sa vigueur et de sa stabilité relatives pendant la crise financière mondiale et de son statut de pays riche en produits de base dans un monde où ces derniers se font rares. Les enjeux financiers et budgétaires sont pires aux États-Unis qu'au Canada. Pour l'ensemble des trois paliers de gouvernement, le ratio déficit budgétaire total-PIB du Canada devrait correspondre au tiers seulement de celui des États-Unis.

La politique monétaire soutient également le change au nord de la frontière. Bien qu'il soit probable que la Banque du Canada s'abstiendra de hausser les taux d'intérêt avant les derniers mois de 2011, la Réserve fédérale devrait rester sur la touche encore plus longtemps. La décision de mettre en œuvre des mesures d'assouplissement quantitatif additionnelles en ayant recours à la planche à billets nuit à court terme au dollar américain et, en repoussant les préoccupations inflationnistes au-delà de 2011, fait ultimement du tort au marché obligataire américain.

Fonds Scotia des bons du Trésor

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	138 183 677 \$	162 930 780 \$
Encaisse	101 347	99 516
Revenu de placement à recevoir	11 927	4 293
	<u>138 296 951</u>	<u>163 034 589</u>
PASSIF		
Distributions à verser	300	–
Actif net	<u>138 296 651 \$</u>	<u>163 034 589 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	138 296 651 \$	163 034 589 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	13 829 665	16 303 459
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	10,00 \$	10,00 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	892 303 \$	1 208 499 \$
Prêts de titres	46 694	47 284
	<u>938 997</u>	<u>1 255 783</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 571 808	1 838 541
Honoraires des vérificateurs	17 018	17 461
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	2 230	1 657
Frais de garde	2 783	3 216
Frais de dépôt	22 674	23 047
Honoraires des avocats	6 910	12 228
Charges liées à l'information des porteurs de parts	39 141	46 494
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	359 924	430 641
Frais de découvert	8	173
	<u>2 022 496</u>	<u>2 373 458</u>
Charges absorbées	(1 246 036)	(1 299 071)
	<u>776 460</u>	<u>1 074 387</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	162 537	181 396
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	162 537 \$	181 396 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	162 537 \$	181 396 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,01 \$	0,01 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	163 034 589 \$	195 989 729 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	162 537	181 396
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(162 536)	(181 396)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	67 198 912	63 836 938
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	161 328	179 856
Montants versés pour le rachat de parts	(92 098 179)	(96 971 934)
Parts de catégorie A	(24 737 939)	(32 955 140)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(24 737 938)	(32 955 140)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	138 296 651 \$	163 034 589 \$

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

Fonds Scotia des bons du Trésor (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 99,9 %			
Bons du Trésor – 74,9 %			
	Gouvernement du Canada		
33 010 000	0,90 %, échéant le 6 janv. 2011	32 963 786	33 005 946
305 000	0,91 %, échéant le 6 janv. 2011	304 954	304 962
16 340 000	0,90 %, échéant le 20 janv. 2011	16 300 784	16 332 397
100 000	0,90 %, échéant le 20 janv. 2011	99 916	99 953
38 305 000	0,96 %, échéant le 17 févr. 2011	38 234 902	38 257 936
11 485 000	1,00 %, échéant le 3 mars 2011	11 454 105	11 465 769
4 140 000	0,98 %, échéant le 17 mars 2011	4 130 395	4 131 720
		<u>103 488 842</u>	<u>103 598 683</u>
Obligations à court terme – 25,0 %			
	Alberta Municipal Finance Corporation (taux variable)		
1 600 000	1,32 %, échéant le 8 déc. 2011	1 600 000	1 601 344
3 000 000	1,41 %, échéant le 1 ^{er} oct. 2013	3 000 000	3 010 322
	Financement-Québec (taux variable)		
11 720 000	1,22 %, échéant le 25 avr. 2012	11 691 459	11 717 583
3 300 000	1,28 %, échéant le 16 sept. 2013	3 282 133	3 283 887
	Province du Manitoba (taux variable)		
11 500 000	1,32 %, échéant le 2 mai 2012	11 490 465	11 514 949
800 000	1,70 %, échéant le 4 sept. 2012	804 124	805 218
2 650 000	1,44 %, échéant le 15 mars 2013	2 650 000	2 651 691
		<u>34 518 181</u>	<u>34 584 994</u>
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>138 007 023</u>	<u>138 183 677</u>
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %		112 974
	ACTIF NET – 100,0 %		<u>138 296 651</u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Bons du Trésor	74,9	71,7
Obligations à court terme	25,0	28,2

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de taux d'intérêt (note 3)

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

Obligations et instruments du marché monétaire*	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Moins de 1 an	138 183 677 \$	162 930 780 \$
1 an à 3 ans	–	–
3 à 5 ans	–	–
5 à 10 ans	–	–
> 10 ans	–	–
Total	<u>138 183 677 \$</u>	<u>162 930 780 \$</u>

* Compte non tenu des liquidités.

Risque de crédit (note 3)

Le tableau ci-après présente les notes de crédit des obligations et des débentures, compte non tenu des liquidités, détenues par le Fonds.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notes de crédit des instruments à court terme				
R1 – élevé	75,0	74,9	71,7	71,7
Notes de crédit des obligations				
AAA	3,3	3,3	9,4	9,3
AA	21,7	21,7	1,4	1,4
A	–	–	17,5	17,5
Total	<u>100,0</u>	<u>99,9</u>	<u>100,0</u>	<u>99,9</u>

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	300 \$	– \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	– \$	138 183 677 \$	– \$	138 183 677 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	– \$	162 930 780 \$	– \$	162 930 780 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	571 884 886 \$	854 111 379 \$
Encaisse	96 010	103 613
Revenu de placement à recevoir	49 553	22 405
Remise sur les frais de gestion à recevoir	116 291	173 211
	<u>572 146 740</u>	<u>854 410 608</u>
PASSIF		
Distributions à verser	13 713	4 352
Actif net	<u>572 133 027 \$</u>	<u>854 406 256 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	<u>572 133 027 \$</u>	<u>854 406 256 \$</u>
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	<u>57 213 303</u>	<u>85 440 626</u>
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	<u>10,00 \$</u>	<u>10,00 \$</u>

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	4 308 656 \$	6 100 325 \$
Prêts de titres	232 792	290 427
	<u>4 541 448</u>	<u>6 390 752</u>
CHARGES		
Frais de gestion, déduction faite des remises (note 5)	2 052 072	2 727 020
Honoraires des vérificateurs	20 001	24 296
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	259	222
Frais de garde	9 319	10 846
Frais de dépôt	27 201	35 374
Honoraires des avocats	2 530	5 396
Charges liées à l'information des porteurs de parts	11 927	12 806
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	204 612	195 860
Frais de découvert	21	-
	<u>2 327 942</u>	<u>3 011 820</u>
Charges absorbées	<u>(922 569)</u>	<u>(815 489)</u>
	<u>1 405 373</u>	<u>2 196 331</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	3 136 075	4 194 421
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>3 136 075 \$</u>	<u>4 194 421 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	<u>3 136 075 \$</u>	<u>4 194 421 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	<u>0,04 \$</u>	<u>0,05 \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	854 406 256 \$	1 000 974 230 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	<u>3 136 075</u>	<u>4 194 421</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	<u>(3 136 075)</u>	<u>(4 194 421)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	477 199 961	599 147 355
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	3 070 049	4 200 475
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	<u>(762 543 239)</u>	<u>(749 915 804)</u>
	<u>(282 273 229)</u>	<u>(146 567 974)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	<u>(282 273 229)</u>	<u>(146 567 974)</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	<u>572 133 027 \$</u>	<u>854 406 256 \$</u>

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

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 99,9 %			
Bons du Trésor – 75,2 %			
	Gouvernement du Canada		
110 095 000	0,90 %, échéant le 6 janv. 2011	109 940 867	110 081 482
2 330 000	0,91 %, échéant le 6 janv. 2011	2 329 650	2 329 708
7 390 000	0,89 %, échéant le 20 janv. 2011	7 383 349	7 386 585
66 250 000	0,90 %, échéant le 20 janv. 2011	66 091 000	66 219 173
167 560 000	0,96 %, échéant le 17 févr. 2011	167 253 365	167 354 116
48 620 000	1,00 %, échéant le 3 mars 2011	48 489 212	48 538 591
425 000	0,97 %, échéant le 17 mars 2011	424 044	424 156
2 440 000	0,97 %, échéant le 17 mars 2011	2 434 657	2 435 171
25 375 000	0,98 %, échéant le 17 mars 2011	25 316 130	25 324 250
		429 662 274	430 093 232
Obligations à court terme – 24,7 %			
	Alberta Municipal Finance Corporation (taux variable)		
10 700 000	1,36 %, échéant le 5 févr. 2013	10 679 761	10 701 906
	Financement-Québec (taux variable)		
35 730 000	1,22 %, échéant le 25 avr. 2012	35 641 013	35 720 655
13 500 000	1,28 %, échéant le 16 sept. 2013	13 426 908	13 434 084
	Province du Manitoba (taux variable)		
51 500 000	1,32 %, échéant le 2 mai 2012	51 460 056	51 569 703
4 200 000	1,70 %, échéant le 4 sept. 2012	4 221 649	4 227 396
13 850 000	1,44 %, échéant le 15 mars 2013	13 850 000	13 858 838
	Province d'Ontario (taux variable)		
12 000 000	2,29 %, échéant le 2 avr. 2013	12 212 432	12 279 072
		141 491 819	141 791 654
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	571 154 093	571 884 886
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %		248 141
	ACTIF NET – 100,0 %		572 133 027

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Bons du Trésor	75,2	71,4
Obligations à court terme	24,7	28,6

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de taux d'intérêt (note 3)

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

Obligations et instruments du marché monétaire*	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Moins de 1 an	571 884 886 \$	854 111 379 \$
1 an à 3 ans	–	–
3 à 5 ans	–	–
5 à 10 ans	–	–
> 10 ans	–	–
Total	571 884 886 \$	854 111 379 \$

* Compte non tenu des liquidités.

Risque de crédit (note 3)

Le tableau ci-après présente les notes de crédit des obligations et des débentures, compte non tenu des liquidités, détenues par le Fonds.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notes de crédit des instruments à court terme				
R1 – élevé	75,2	75,2	71,4	71,4
Notes de crédit des obligations				
AAA	1,9	1,9	9,2	9,2
AA	2,1	2,1	0,7	0,7
A	20,8	20,7	18,7	18,7
Total	100,0	99,9	100,0	100,0

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	13 713 \$	–	4 352 \$	–

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	– \$	571 884 886 \$	– \$	571 884 886 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	– \$	854 111 379 \$	– \$	854 111 379 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia du marché monétaire

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	2 065 087 054 \$	2 753 438 825 \$
Encaisse	96 215	95 437
Revenu de placement à recevoir	240 814	178 412
	<u>2 065 424 083</u>	<u>2 753 712 674</u>
PASSIF		
Distributions à verser	9 355	27 903
Actif net	<u>2 065 414 728 \$</u>	<u>2 753 684 771 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	787 387 159 \$	998 315 829 \$
Parts de catégorie conseillers	4 938 578 \$	7 269 580 \$
Parts de catégorie prestige	271 441 130 \$	557 115 939 \$
Parts de catégorie I	15 079 684 \$	11 781 019 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	986 568 177 \$	1 179 202 404 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	78 738 716	99 831 583
Parts de catégorie conseillers	493 858	726 958
Parts de catégorie prestige	27 144 113	55 711 594
Parts de catégorie I	1 507 968	1 178 102
Parts de catégorie gestionnaires*	98 656 818	117 920 240
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	10,00 \$	10,00 \$
Parts de catégorie conseillers	10,00 \$	10,00 \$
Parts de catégorie prestige	10,00 \$	10,00 \$
Parts de catégorie I	10,00 \$	10,00 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	10,00 \$	10,00 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	22 675 905 \$	35 260 969 \$
Prêts de titres	848	11
	<u>22 676 753</u>	<u>35 260 980</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	10 567 890	12 229 681
Honoraires des vérificateurs	23 278	25 324
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	4 793	3 330
Frais de garde	40 286	47 083
Frais de dépôt	133 649	113 767
Honoraires des avocats	12 543	18 858
Charges liées à l'information des porteurs de parts	81 196	86 606
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	1 316 455	1 392 718
Frais de découvert	896	1 756
	<u>12 180 986</u>	<u>13 919 123</u>
Charges absorbées	(3 337 119)	(1 134 921)
	<u>8 843 867</u>	<u>12 784 202</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>13 832 886</u>	<u>22 476 778</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>13 832 886 \$</u>	<u>22 476 778 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	1 382 196 \$	4 119 619 \$
Parts de catégorie conseillers	9 703 \$	37 594 \$
Parts de catégorie prestige	2 173 143 \$	2 739 329 \$
Parts de catégorie I	138 951 \$	184 619 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	10 128 893 \$	15 395 617 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,02 \$	0,04 \$
Parts de catégorie conseillers	0,01 \$	0,04 \$
Parts de catégorie prestige	0,06 \$	0,11 \$
Parts de catégorie I	0,10 \$	0,14 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	0,09 \$	0,14 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	998 315 829 \$	1 040 858 259 \$
Parts de catégorie conseillers	7 269 580	9 497 322
Parts de catégorie prestige	557 115 939	34 769 740
Parts de catégorie I	11 781 019	13 561 211
Parts de catégorie gestionnaires*	1 179 202 404	1 006 082 162
	<u>2 753 684 771</u>	<u>2 104 768 694</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	1 382 196	4 119 619
Parts de catégorie conseillers	9 703	37 594
Parts de catégorie prestige	2 173 143	2 739 329
Parts de catégorie I	138 951	184 619
Parts de catégorie gestionnaires*	10 128 893	15 395 617
	<u>13 832 886</u>	<u>22 476 778</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(1 382 194)	(4 119 619)
Parts de catégorie conseillers	(9 702)	(37 594)
Parts de catégorie prestige	(2 173 143)	(2 739 329)
Parts de catégorie I	(138 952)	(184 619)
Parts de catégorie gestionnaires*	(10 128 893)	(15 395 617)
	<u>(13 832 884)</u>	<u>(22 476 778)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	787 841 837	1 123 559 640
Parts de catégorie conseillers	5 308 677	15 559 934
Parts de catégorie prestige	440 361 661	1 070 005 928
Parts de catégorie I	4 799 980	4 805 480
Parts de catégorie gestionnaires*	1 877 667 766	2 338 534 761
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	1 367 624	4 075 568
Parts de catégorie conseillers	9 634	37 180
Parts de catégorie prestige	2 078 109	2 604 268
Parts de catégorie I	138 952	184 619
Parts de catégorie gestionnaires*	10 011 410	15 250 722
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(1 000 138 133)	(1 170 177 638)
Parts de catégorie conseillers	(7 649 314)	(17 824 856)
Parts de catégorie prestige	(728 114 579)	(550 263 997)
Parts de catégorie I	(1 640 266)	(6 770 291)
Parts de catégorie gestionnaires*	(2 080 313 403)	(2 180 665 241)
	<u>(688 270 045)</u>	<u>648 916 077</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(210 928 670)	(42 542 430)
Parts de catégorie conseillers	(2 331 002)	(2 227 742)
Parts de catégorie prestige	(285 674 809)	522 346 199
Parts de catégorie I	3 298 665	(1 780 192)
Parts de catégorie gestionnaires*	(192 634 227)	173 120 242
	<u>(688 270 043)</u>	<u>648 916 077</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	787 387 159	998 315 829
Parts de catégorie conseillers	4 938 578	7 269 580
Parts de catégorie prestige	271 441 130	557 115 939
Parts de catégorie I	15 079 684	11 781 019
Parts de catégorie gestionnaires*	986 568 177	1 179 202 404
	<u>2 065 414 728 \$</u>	<u>2 753 684 771 \$</u>

* Les parts pour clients privés Scotia ont été renommées parts de catégorie gestionnaires en date du 11 décembre 2009.

Fonds Scotia du marché monétaire (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE - 100,0 %			
Bons du Trésor - 0,2 %			
	Ville de Vancouver		
5 000 000	1,06 %, échéant le 2 fév. 2011	4 986 800	4 995 358
Billets - 1,3 %			
	Province de Québec		
26 940 000	1,00 %, échéant le 5 janv. 2011	26 936 309	26 937 047
Acceptations bancaires - 3,7 %			
	Banque Royale du Canada		
44 000 000	1,03 %, échéant le 4 janv. 2011	43 965 240	43 996 276
27 000 000	1,05 %, échéant le 7 janv. 2011	26 972 730	26 995 325
6 000 000	1,02 %, échéant le 10 janv. 2011	5 998 320	5 998 488
		76 936 290	76 990 089
Billets de dépôt au porteur - 1,5 %			
	Caisse centrale Desjardins		
20 130 000	1,03 %, échéant le 5 janv. 2011	20 110 068	20 127 722
	Banque Manuvie du Canada		
10 000 000	1,13 %, échéant le 5 janv. 2011	9 992 900	9 998 765
		30 102 968	30 126 487
Billets de trésorerie - 35,2 %			
	Office d'investissement du Régime de pensions du Canada		
11 030 000	1,00 %, échéant le 10 janv. 2011	11 024 428	11 027 270
	Cardiome Pharma Corp.		
47 720 000	0,99 %, échéant le 4 janv. 2011	47 695 796	47 716 105
	Caterpillar Inc.		
10 000 000	1,07 %, échéant le 4 janv. 2011	9 988 000	9 999 122
18 000 000	1,07 %, échéant le 5 janv. 2011	17 977 620	17 997 891
22 565 000	1,08 %, échéant le 7 janv. 2011	22 547 480	22 561 009
10 300 000	1,06 %, échéant le 19 janv. 2011	10 289 288	10 294 644
	Enbridge Inc.		
13 100 000	0,83 %, échéant le 4 janv. 2011	13 091 878	13 098 646
2 675 000	1,21 %, échéant le 5 janv. 2011	2 672 700	2 674 646
20 000 000	1,18 %, échéant le 6 janv. 2011	19 980 000	19 996 774
24 000 000	1,18 %, échéant le 11 janv. 2017	23 980 560	23 992 224
	General Electric Company		
11 000 000	1,11 %, échéant le 5 janv. 2011	10 978 660	10 998 666
4 500 000	1,07 %, échéant le 14 janv. 2011	4 494 330	4 498 286
4 000 000	1,14 %, échéant le 26 janv. 2011	3 993 160	3 996 891
3 670 000	1,10 %, échéant le 27 janv. 2011	3 663 834	3 667 137
8 800 000	1,15 %, échéant le 7 fév. 2014	8 781 432	8 789 746
	Honda Canada Finance Inc.		
10 000 000	1,07 %, échéant le 6 janv. 2011	9 989 200	9 998 541
24 000 000	1,07 %, échéant le 7 janv. 2011	23 973 360	23 995 794
10 000 000	1,07 %, échéant le 10 janv. 2011	9 988 300	9 997 368
8 000 000	1,04 %, échéant le 13 janv. 2011	7 997 040	7 997 268
5 000 000	1,06 %, échéant le 26 janv. 2011	4 994 900	4 996 357
	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée		
29 000 000	1,02 %, échéant le 11 janv. 2011	28 973 320	28 991 915
30 000 000	1,04 %, échéant le 26 janv. 2011	29 970 000	29 978 571
	Nestlé SA		
5 650 000	1,03 %, échéant le 25 janv. 2011	5 645 876	5 646 193
	Nova Scotia Power Inc.		
11 400 000	1,06 %, échéant le 4 janv. 2011	11 387 118	11 399 009
7 000 000	1,06 %, échéant le 5 janv. 2011	6 992 770	6 999 189
8 500 000	1,07 %, échéant le 10 janv. 2011	8 492 010	8 497 753
8 400 000	1,07 %, échéant le 11 janv. 2011	8 393 112	8 397 540
11 000 000	1,07 %, échéant le 12 janv. 2011	10 989 330	10 996 443
8 000 000	1,07 %, échéant le 19 janv. 2011	7 993 680	7 995 787
	Omers Realty Corporation		
10 300 000	1,06 %, échéant le 6 janv. 2011	10 289 494	10 298 499
24 700 000	1,07 %, échéant le 12 janv. 2011	24 675 300	24 692 009
23 500 000	1,07 %, échéant le 13 janv. 2011	23 477 490	23 491 713
31 000 000	1,07 %, échéant le 14 janv. 2011	30 971 130	30 988 183
10 000 000	1,08 %, échéant le 21 janv. 2011	9 987 600	9 994 095

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)			
Billets de trésorerie (suite)			
	Suncor Inc.		
6 000 000	1,12 %, échéant le 5 janv. 2011	5 993 400	5 999 267
2 000 000	1,19 %, échéant le 6 janv. 2011	1 995 840	1 999 675
8 000 000	1,26 %, échéant le 18 janv. 2011	7 975 200	7 995 316
	Telus Corporation, sans droit de vote		
1 500 000	1,12 %, échéant le 5 janv. 2011	1 498 620	1 499 816
17 000 000	1,11 %, échéant le 20 janv. 2011	16 989 120	16 990 156
10 000 000	1,11 %, échéant le 3 fév. 2011	9 989 700	9 990 003
	Teradyne Inc.		
2 000 000	1,05 %, échéant le 5 janv. 2011	1 998 280	1 999 771
9 000 000	1,07 %, échéant le 6 janv. 2011	8 988 570	8 998 684
4 000 000	1,10 %, échéant le 20 janv. 2011	3 993 040	3 997 720
3 000 000	1,08 %, échéant le 27 janv. 2011	2 995 050	2 997 702
4 000 000	1,09 %, échéant le 1 ^{er} fév. 2011	3 992 720	3 996 300
	TransCanada PipeLines Ltd.		
10 000 000	1,09 %, échéant le 19 janv. 2011	9 989 900	9 994 653
20 000 000	1,17 %, échéant le 14 fév. 2011	19 941 800	19 971 859
5 000 000	1,17 %, échéant le 17 fév. 2011	4 985 450	4 992 485
	Union Gas Ltd.		
11 575 000	1,05 %, échéant le 6 janv. 2011	11 572 338	11 573 336
5 000 000	1,05 %, échéant le 7 janv. 2011	4 997 700	4 999 138
28 810 000	1,06 %, échéant le 10 janv. 2011	28 795 177	28 802 480
3 000 000	1,04 %, échéant le 12 janv. 2011	2 998 800	2 999 057
	Ville de Vancouver		
4 265 000	1,08 %, échéant le 9 fév. 2011	4 259 839	4 260 091
5 000 000	1,08 %, échéant le 16 fév. 2011	4 992 900	4 993 196
	Volkswagen AG		
4 000 000	1,10 %, échéant le 4 janv. 2011	3 999 520	3 999 640
10 000 000	1,13 %, échéant le 10 janv. 2011	9 990 400	9 997 213
10 000 000	1,15 %, échéant le 11 janv. 2011	9 986 800	9 996 857
13 000 000	1,15 %, échéant le 14 janv. 2011	12 987 300	12 994 689
10 000 000	1,15 %, échéant le 18 janv. 2011	9 988 700	9 994 664
	Woodbridge Finance Corporation		
11 560 000	1,08 %, échéant le 7 janv. 2011	11 552 833	11 557 952
7 500 000	1,08 %, échéant le 10 janv. 2011	7 495 575	7 498 009
2 500 000	1,08 %, échéant le 11 janv. 2011	2 498 450	2 499 262
13 000 000	1,08 %, échéant le 20 janv. 2011	12 992 330	12 992 714
		726 775 548	727 242 989
Obligations à court terme - 58,1 %			
	Banque de Montréal (taux variable)		
1 000 000	1,36 %, échéant le 16 nov. 2011	1 000 000	1 001 667
100 000 000	1,65 %, échéant le 10 déc. 2012	100 000 000	100 096 000
	Banque de Nouvelle-Écosse, La (taux variable)		
32 312 000	1,69 %, échéant le 7 fév. 2011	32 313 867	32 393 930
59 200 000	2,11 %, échéant le 15 juin 2011	59 356 626	59 412 029
9 000 000	1,80 %, échéant le 23 juin 2011	9 009 735	9 013 326
	Caisse centrale Desjardins (taux variable)		
8 581 000	1,58 %, échéant le 17 fév. 2011	8 586 467	8 602 700
31 095 000	1,88 %, échéant le 15 sept. 2011	31 178 209	31 204 133
	Banque Canadienne Impériale de Commerce (taux variable)		
19 400 000	1,50 %, échéant le 23 fév. 2012	19 400 000	19 406 258
	Canadian Utilities Limited		
27 730 000	7,05 %, échéant le 1 ^{er} juin 2011	28 362 444	28 523 567
	Epcor Utilities Inc.		
13 774 000	6,60 %, échéant le 1 ^{er} nov. 2011	14 341 383	14 492 060
	Société de financement GE Capital Canada		
1 000 000	4,40 %, échéant le 7 fév. 2011	1 002 973	1 020 429
27 156 000	4,75 %, échéant le 2 mai 2011	27 403 509	27 613 742
	Genesis Trust (taux variable)		
101 200 000	1,25 %, échéant le 15 sept. 2011	100 975 585	101 030 118
	Fiducie carte de crédit or		
58 756 000	4,25 %, échéant le 15 fév. 2011	58 962 693	59 899 997
40 000 000	5,11 %, échéant le 15 avr. 2011	40 425 091	40 857 138
	Honda Canada Finance Inc.		
2 079 000	4,73 %, échéant le 9 mai 2011	2 101 569	2 115 686

FONDS DE QUASI-LIQUIDITÉS

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

Fonds Scotia du marché monétaire (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)			
Obligations à court terme (suite)			
17 000 000	Banque HSBC du Canada 4,59 %, échéant le 28 mars 2011	17 132 870	17 335 490
29 700 000	Banque HSBC du Canada (taux variable) 1,40 %, échéant le 22 juin 2011	29 686 059	29 696 422
14 000 000	1,90 %, échéant le 16 sept. 2011	14 031 100	14 042 158
2 164 000	Hydro One Inc. 6,40 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2011	2 258 657	2 270 072
10 772 000	John Deere Capital Corporation 4,40 %, échéant le 30 mars 2011	10 846 547	10 967 004
51 600 000	Banque Manuvie du Canada (taux variable) 1,95 %, échéant le 18 nov. 2013	51 600 000	51 635 150
60 170 000	Master Credit Card Trust 4,44 %, échéant le 21 nov. 2011	61 710 933	62 006 400
48 000 000	Banque Nationale du Canada (taux variable) 1,37 %, échéant le 21 oct. 2011	48 000 000	48 017 668
18 000 000	1,55 %, échéant le 13 févr. 2012	18 010 062	18 023 531
5 000 000	NAV Canada 4,43 %, échéant le 24 févr. 2011	5 022 827	5 100 438
25 000 000	Province de l'Alberta (taux variable) 1,55 %, échéant le 12 juin 2012	25 000 000	25 020 395
10 000 000	Banque Royale du Canada (taux variable) 2,24 %, échéant le 17 juill. 2011	10 037 153	10 082 878
12 850 000	1,93 %, échéant le 11 mai 2012	12 905 453	12 939 224
81 700 000	1,68 %, échéant le 8 avr. 2013	81 700 000	82 013 568
38 876 000	Suncor Inc. 6,70 %, échéant le 22 août 2011	40 099 133	41 026 346
22 981 000	Thomson Reuters Corp. 5,25 %, échéant le 15 juill. 2011	23 416 772	23 970 846
39 700 000	Banque Toronto-Dominion, La (taux variable) 2,30 %, échéant le 15 avr. 2011	39 813 954	39 853 191
34 800 000	2,17 %, échéant le 2 mai 2011	34 874 150	34 933 057
23 700 000	1,43 %, échéant le 12 juill. 2011	23 714 004	23 787 791
21 507 000	TransCanada PipeLines Ltd. 4,30 %, échéant le 13 janv. 2011	21 529 613	21 959 343
3 167 000	Union Gas Ltd. 9,50 %, échéant le 20 mai 2011	3 261 379	3 295 454
23 096 000	Société Wells Fargo Canada 6,65 %, échéant le 4 mai 2011	23 489 476	23 731 313
54 655 000	Société financière Wells Fargo Canada 4,45 %, échéant le 28 févr. 2011	54 912 824	55 738 961
4 520 000	4,45 %, échéant le 13 sept. 2011	4 605 040	4 665 604
		1 192 078 157	1 198 795 084
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 057 816 072	2 065 087 054
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS - 0,0 %		327 674
	ACTIF NET - 100,0 %	2 065 414 728	

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Acceptations bancaires	3,7	8,0
Billets de dépôt au porteur	1,5	1,4
Billets de trésorerie	35,2	30,0
Billets	1,3	-
Bons du Trésor	0,2	-
Obligations à court terme	58,1	60,6

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de taux d'intérêt (note 3)

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

Obligations et instruments du marché monétaire*	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Moins de 1 an	2 065 087 054 \$	2 753 438 825 \$
1 an à 3 ans	-	-
3 à 5 ans	-	-
5 à 10 ans	-	-
> 10 ans	-	-
Total	2 065 087 054 \$	2 753 438 825 \$

* Compte non tenu des liquidités.

Risque de crédit (note 3)

Le tableau ci-après présente les notes de crédit des obligations et des débentures, compte non tenu des liquidités, détenues par le Fonds.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notes de crédit des instruments à court terme				
R1 - élevé	12,6	12,6	14,2	14,2
R1 - moyen	9,3	9,3	9,9	9,9
R1 - faible	20,0	20,0	15,3	15,3
Notes de crédit des obligations				
AAA	14,0	14,0	15,1	15,1
AA	33,2	33,2	25,1	25,1
A	10,9	10,9	20,4	20,4
Total	100,0	100,0	100,0	100,0

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	9 355 \$	27 903 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	Instruments du marché monétaire	- \$	2 065 087 054 \$	- \$

31 décembre 2009	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	Instruments du marché monétaire	- \$	2 753 438 825 \$	- \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
	\$ US	\$ US
ACTIF		
Placements à la juste valeur	106 878 465 \$	113 509 865 \$
Encaisse	99 375	99 313
Revenu de placement à recevoir	177 134	177 566
	<u>107 154 974</u>	<u>113 786 744</u>
PASSIF		
Distributions à verser	10	–
Actif net	<u>107 154 964 \$</u>	<u>113 786 744 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	<u>107 154 964 \$</u>	<u>113 786 744 \$</u>
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	<u>10 715 496</u>	<u>11 378 674</u>
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	<u>10,00 \$</u>	<u>10,00 \$</u>

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
	\$ US	\$ US
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	<u>369 455 \$</u>	<u>739 898 \$</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 153 917	1 092 204
Honoraires des vérificateurs	17 018	13 994
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	242	167
Frais de garde	4 094	4 727
Frais de dépôt	19 595	20 312
Honoraires des avocats	2 490	5 623
Charges liées à l'information des porteurs de parts	11 640	11 577
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	93 785	110 006
Frais de découvert	9	–
	<u>1 302 790</u>	<u>1 258 610</u>
Charges absorbées	<u>(991 417)</u>	<u>(624 488)</u>
	<u>311 373</u>	<u>634 122</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>58 082</u>	<u>105 776</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>58 082 \$</u>	<u>105 776 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	<u>58 082 \$</u>	<u>105 776 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	<u>0,01 \$</u>	<u>0,01 \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
	\$ US	\$ US
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	<u>113 786 744 \$</u>	<u>105 066 448 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	<u>58 082</u>	<u>105 776</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	<u>(58 084)</u>	<u>(105 776)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	89 264 527	131 804 966
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	58 069	105 305
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	<u>(95 954 374)</u>	<u>(123 189 975)</u>
	<u>(6 631 778)</u>	<u>8 720 296</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	<u>(6 631 780)</u>	<u>8 720 296</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	<u>107 154 964 \$</u>	<u>113 786 744 \$</u>

Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
\$ US		\$ US	\$ US	\$ US		\$ US	\$ US
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE - 99,7 %				INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)			
Acceptations bancaires - 1,4 %				Obligations à court terme (suite)			
	Banque HSBC du Canada				Province d'Ontario (taux variable)		
1 150 000	0,19 %, échéant le 5 janv. 2011	1 149 828	1 149 975	5 755 000	0,73 %, échéant le 22 mai 2012	5 786 298	5 790 759
	Banque Nationale du Canada			8 100 000	0,43 %, échéant le 19 nov. 2012	8 106 506	8 110 611
425 000	0,19 %, échéant le 3 févr. 2011	424 924	424 928	4 000 000	0,45 %, échéant le 7 mai 2013	4 010 955	4 013 571
		<u>1 574 752</u>	<u>1 574 903</u>		Banque Royale du Canada (taux variable)		
Billets de dépôt au porteur - 22,4 %					1 200 000	0,45 %, échéant le 12 déc. 2030	1 200 000
	Alberta Treasury Branch			3 500 000	0,44 %, échéant le 28 janv. 2013	3 499 541	3 502 184
2 000 000	0,33 %, échéant le 5 janv. 2011	1 997 060	1 999 927		Shell International Finance (taux variable)		
2 370 000	0,35 %, échéant le 5 janv. 2011	2 366 634	2 369 908	3 000 000	0,33 %, échéant le 22 sept. 2011	2 999 113	2 999 363
2 415 000	0,35 %, échéant le 5 janv. 2011	2 411 595	2 414 906			<u>51 113 139</u>	<u>51 141 737</u>
1 200 000	0,33 %, échéant le 10 janv. 2011	1 198 308	1 199 901	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
2 600 000	0,33 %, échéant le 10 janv. 2011	2 596 256	2 599 780			<u>106 815 547</u>	<u>106 878 465</u>
5 620 000	0,34 %, échéant le 10 janv. 2011	5 611 963	5 619 524	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS - 0,3 %			
3 600 000	0,37 %, échéant le 10 janv. 2011	3 593 844	3 599 668	ACTIF NET - 100,0 %			
	Banque de Montréal						<u>107 154 964</u>
1 800 000	0,21 %, échéant le 12 janv. 2011	1 799 424	1 799 885				
	Banque Toronto-Dominion, La						
850 000	0,18 %, échéant le 27 janv. 2011	849 717	849 886				
1 500 000	0,19 %, échéant le 1 ^{er} mars 2011	1 499 178	1 499 540				
		<u>23 923 979</u>	<u>23 952 925</u>				
Billets de trésorerie - 28,2 %							
	BASF Aktiengesellschaft						
3 400 000	0,21 %, échéant le 2 févr. 2011	3 398 776	3 399 368				
	Commission canadienne du blé, La						
180 000	0,19 %, échéant le 19 janv. 2011	179 966	179 983				
	Caterpillar Inc.						
300 000	0,20 %, échéant le 7 janv. 2011	299 937	299 990				
	Crédit John Deere Inc.						
2 950 000	0,22 %, échéant le 11 janv. 2011	2 948 774	2 949 820				
	Nestlé Capital Corporation						
2 800 000	0,20 %, échéant le 10 mars 2011	2 798 133	2 798 942				
	Province d'Ontario						
640 000	0,19 %, échéant le 6 janv. 2011	639 859	639 983				
	Province de Québec						
11 135 000	0,20 %, échéant le 2 mars 2011	11 131 213	11 131 276				
	Banque Toronto-Dominion, La						
2 700 000	0,19 %, échéant le 1 ^{er} mars 2011	2 699 136	2 699 872				
	Toyota Crédit Canada Inc.						
3 000 000	0,20 %, échéant le 11 janv. 2011	2 998 950	2 999 833				
	Transcanada Keystone						
1 710 000	0,35 %, échéant le 6 janv. 2011	1 709 367	1 709 913				
1 400 000	0,36 %, échéant le 7 janv. 2011	1 399 566	1 399 920				
		<u>30 203 677</u>	<u>30 208 900</u>				
Obligations à court terme - 47,7 %							
	American Honda Finance Corporation (taux variable)						
2 000 000	0,64 %, échéant le 2 nov. 2011	2 005 458	2 007 497				
	Banque de Montréal (taux variable)						
1 000 000	0,35 %, échéant le 13 juin 2011	1 000 134	1 000 709				
2 000 000	0,39 %, échéant le 14 août 2012	1 995 111	1 996 096				
	Banque de Nouvelle-Écosse, La (taux variable)						
4 500 000	0,55 %, échéant le 12 mars 2012	4 499 430	4 500 741				
	Banque Canadienne Impériale de Commerce (taux variable)						
3 000 000	0,49 %, échéant le 13 janv. 2012	3 000 988	3 004 126				
1 700 000	0,56 %, échéant le 15 oct. 2012	1 700 000	1 700 410				
	Caterpillar Inc. (taux variable)						
2 800 000	1,05 %, échéant le 24 juin 2011	2 810 086	2 810 659				
	Fiducie carte de crédit or (taux variable)						
5 200 000	1,26 %, échéant le 15 juill. 2011	5 221 060	5 223 791				
	KFW (taux variable)						
1 370 000	0,58 %, échéant le 2 mars 2011	1 370 769	1 371 403				
	Pfizer Inc. (taux variable)						
1 900 000	2,25 %, échéant le 15 mars 2011	1 907 690	1 909 591				

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Billets	-	22,3
Acceptations bancaires	1,4	7,4
Billets de dépôt au porteur	22,4	24,7
Billets de trésorerie	28,2	17,9
Obligations à court terme	47,7	27,4

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

Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de taux d'intérêt (note 3)

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante du portefeuille d'obligations et de débiteures du Fonds.

Obligations et instruments du marché monétaire*	31 décembre 2010 (\$ US)	31 décembre 2009 (\$ US)
Moins de 1 an	106 878 465 \$	113 509 865 \$
1 an à 3 ans	-	-
3 à 5 ans	-	-
5 à 10 ans	-	-
> 10 ans	-	-
Total	106 878 465 \$	113 509 865 \$

* Compte non tenu des liquidités.

Risque de crédit (note 3)

Le tableau ci-après présente les notes de crédit des obligations et des débiteures, compte non tenu des liquidités, détenues par le Fonds.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Pourcentage du total des obligations et des débiteures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débiteures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notes de crédit des instruments à court terme				
R1 - élevé	33,6	33,4	32,3	32,2
R1 - moyen	14,2	14,2	35,9	35,8
R1 - faible	4,3	4,3	4,3	4,3
Notes de crédit des obligations				
AAA	6,2	6,2	4,5	4,5
AA	37,2	37,1	17,9	17,8
A	4,5	4,5	5,1	5,1
Total	100,0	99,7	100,0	99,7

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010 Moins de 3 mois (\$ US)	31 décembre 2009 Moins de 3 mois (\$ US)
Créiteurs et charges à payer	10 \$	- \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1 (\$ US)	Niveau 2 (\$ US)	Niveau 3 (\$ US)	Total (\$ US)
Instruments du marché monétaire	- \$	106 878 465 \$	- \$	106 878 465 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1 (\$ US)	Niveau 2 (\$ US)	Niveau 3 (\$ US)	Total (\$ US)
Instruments du marché monétaire	- \$	113 509 865 \$	- \$	113 509 865 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds d'obligations à court terme Scotia

ÉTAT DE L'ACTIF NET

Au 31 décembre

	2010
ACTIF	
Placements à la juste valeur	5 708 736 \$
Encaisse	99 061
Revenu de placement à recevoir	40 907
	<u>5 848 704</u>
PASSIF	
Montant à payer à l'acquisition de titres	426 064
Actif net	<u>5 422 640 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE	
Parts de catégorie gestionnaires	<u>5 422 640 \$</u>
PARTS EN CIRCULATION	
Parts de catégorie gestionnaires	<u>549 793</u>
ACTIF NET PAR PART	
Parts de catégorie gestionnaires	<u>9,86 \$</u>

ÉTAT DES RÉSULTATS

Pour la période terminée le 31 décembre

	2010*
REVENU DE PLACEMENT	
Intérêts	32 882 \$
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	665
Honoraires des vérificateurs	10 702
Frais de garde	266
Frais de dépôt	2 324
Honoraires des avocats	448
Charges liées à l'information des porteurs de parts	2 888
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	10 578
Frais de découvert	284
	<u>28 155</u>
Charges absorbées	<u>(26 630)</u>
	<u>1 525</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>31 357</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(10 998)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(40 763)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	(51 761)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>(20 404)\$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	
Parts de catégorie gestionnaires	<u>(20 404)\$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART	
Parts de catégorie gestionnaires	<u>(0,05)\$</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour la période terminée le 31 décembre

	2010*
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	
Parts de catégorie gestionnaires	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	
Parts de catégorie gestionnaires	<u>(20 404)</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	
Du revenu de placement net	
Parts de catégorie gestionnaires	<u>(23 394)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS	
Produit de l'émission de parts	
Parts de catégorie gestionnaires	6 246 277
Distributions réinvesties	
Parts de catégorie gestionnaires	11 352
Montants versés pour le rachat de parts	
Parts de catégorie gestionnaires	<u>(791 191)</u>
	<u>5 466 438</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	
Parts de catégorie gestionnaires	<u>5 422 640</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	
Parts de catégorie gestionnaires	<u>5 422 640 \$</u>

* Pour la période depuis la création du Fonds, le 26 août 2010.

Fonds d'obligations à court terme Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,0 %			
Obligations fédérales – 19,0 %			
	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1		
425 000	1,43 %, échéant le 15 mars 2011	425 947	425 534
455 000	1,45 %, échéant le 15 mars 2011	456 137	456 026
145 000	3,15 %, échéant le 15 juin 2015	147 958	148 587
		<u>1 030 042</u>	<u>1 030 147</u>
Obligations provinciales – 29,7 %			
	Financement-Québec		
400 000	3,25 %, échéant le 1 ^{er} juin 2014	409 723	411 089
380 000	Province de la Colombie-Britannique		
	8,50 %, échéant le 23 août 2013	450 983	442 549
	Province du Manitoba		
160 000	5,05 %, échéant le 3 déc. 2013	175 583	172 877
	Province d'Ontario		
550 000	4,75 %, échéant le 2 juin 2013	586 685	584 959
		<u>1 622 974</u>	<u>1 611 474</u>
Titres adossés à des créances hypothécaires – 1,4 %			
	Schooner Trust		
75 000	4,36 %, échéant le 12 sept. 2020	78 305	76 703
Obligations de sociétés – 47,9 %			
	407 International Inc.		
100 000	5,10 %, échéant le 20 janv. 2014	108 414	107 085
	Banque de Montréal		
125 000	3,10 %, échéant le 10 mars 2016	126 090	123 520
	Bayerische Motoren Werke AG		
100 000	3,22 %, échéant le 28 mars 2013	102 193	101 564
	Bell Canada		
100 000	3,60 %, échéant le 2 déc. 2015	99 849	100 175
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
100 000	5,00 %, échéant le 10 sept. 2012	105 689	104 692
	Canadian Natural Resources Limited		
125 000	4,95 %, échéant le 1 ^{er} juin 2015	135 730	133 447
	Caterpillar Financial Services Limited		
100 000	5,20 %, échéant le 3 juin 2013	107 618	106 276
	Pipelines Enbridge Inc.		
125 000	2,93 %, échéant le 8 sept. 2015	126 475	124 840
	EnCana Corporation		
100 000	4,30 %, échéant le 12 mars 2012	103 375	102 693
	Société de financement GE Capital Canada		
125 000	4,65 %, échéant le 11 févr. 2015	132 187	130 708
	Fiducie carte de crédit or		
125 000	3,82 %, échéant le 15 mai 2015	130 378	128 575
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
125 000	4,70 %, échéant le 15 févr. 2016	135 547	133 406
	Honda Canada Finance Inc.		
100 000	5,68 %, échéant le 26 sept. 2012	106 828	105 557
	Hydro One Inc.		
125 000	2,95 %, échéant le 11 sept. 2015	125 700	124 741
	Master Credit Card Trust		
100 000	4,44 %, échéant le 21 nov. 2011	102 765	102 356
	Banque Nationale du Canada		
100 000	4,03 %, échéant le 26 mai 2015	105 950	103 757
	NAV Canada		
100 000	4,71 %, échéant le 24 févr. 2016	107 579	107 323
	OMERS Realty Corporation		
100 000	4,05 %, échéant le 5 mai 2014	105 649	104 267
	Banque Royale du Canada		
100 000	4,53 %, échéant le 7 mai 2012	104 150	103 428
	Thomson Reuters Corporation		
125 000	6,00 %, échéant le 31 mars 2016	142 680	140 169
	Banque Toronto-Dominion, La		
100 000	5,14 %, échéant le 19 nov. 2012	106 514	105 447
	VW Credit Canada Inc.		
100 000	2,55 %, échéant le 18 nov. 2013	99 871	99 620

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Société financière Wells Fargo Canada		
100 000	3,97 %, échéant le 3 nov. 2014	102 500	102 319
		<u>2 623 731</u>	<u>2 595 965</u>
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	5 355 052	5 314 289
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 7,3 %			
395 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada de 0,91 % à 0,96 % échéant entre le 6 janv. 2011 et le 3 mars 2011	394 369	394 447
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	5 749 421	5 708 736
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – (5,3)%		(286 096)
	ACTIF NET – 100,0 %		5 422 640

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)
	31 décembre 2010
Obligations fédérales	19,0
Obligations provinciales	29,7
Titres adossés à des créances hypothécaires	1,4
Obligations de sociétés	47,9
Instruments du marché monétaire	7,3

Fonds d'obligations à court terme Scotia (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Au 31 décembre 2010

Risque de taux d'intérêt (note 3)

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante du portefeuille d'obligations et de débetures du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2010
Moins de 1 an	983 915 \$
1 an à 3 ans	2 029 661
3 à 5 ans	1 796 294
5 à 10 ans	504 419
> 10 ans	-
Total	5 314 289 \$

* Compte non tenu des liquidités, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2010, si les taux d'intérêt en vigueur avaient 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 d'environ 32 814 \$, soit 0,6 % du total de l'actif net. Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Risque de crédit (note 3)

Le tableau ci-après présente les notes de crédit des obligations et des débetures, compte non tenu des liquidités et des instruments du marché monétaire mais compte tenu des actions privilégiées, détenues par le Fonds.

	31 décembre 2010	
	Pourcentage du total des titres de créance (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	27,1	26,6
AA	35,9	35,2
A	34,5	33,7
BBB	2,5	2,5
Total	100,0	98,0

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010
	Moins de 3 mois
Créiteurs et charges à payer	426 064 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Le tableau ci-après illustre le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur au 31 décembre 2010.

31 décembre 2010	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débetures	- \$	5 314 289 \$	- \$	5 314 289 \$
Instruments du marché monétaire	-	394 447	-	394 447
	- \$	5 708 736 \$	- \$	5 708 736 \$

Au cours de la période du 26 août au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds d'obligations gouvernementales à court et moyen termes Scotia

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	883 821 765 \$	525 620 408 \$
Encaisse	100 108	100 759
Revenu de placement à recevoir	5 027 640	3 077 504
	<u>888 949 513</u>	<u>528 798 671</u>
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	–	15 167 734
Distributions à verser	–	1 880
Charges à payer	–	21 274
	<u>–</u>	<u>15 190 888</u>
Actif net	<u>888 949 513 \$</u>	<u>513 607 783 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie I	300 113 205 \$	21 618 045 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>588 836 308 \$</u>	<u>491 989 738 \$</u>
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie I	28 340 495	2 072 499
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>55 593 642</u>	<u>47 156 785</u>
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie I	10,59 \$	10,43 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>10,59 \$</u>	<u>10,43 \$</u>

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	24 555 063 \$	15 162 128 \$
Prêts de titres	62 669	6 398
	<u>24 617 732</u>	<u>15 168 526</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	390 594	266 879
Honoraires des vérificateurs	20 809	22 437
Frais de garde	7 488	5 253
Frais de dépôt	15 792	15 015
Honoraires des avocats	1 956	4 760
Charges liées à l'information des porteurs de parts	8 327	7 611
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	73 549	52 316
Frais de découvert	939	145
	<u>519 454</u>	<u>374 416</u>
Charges absorbées	–	(6)
	<u>519 454</u>	<u>374 410</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>24 098 278</u>	<u>14 794 116</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(2 669 350)	2 917 781
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	7 557 574	(4 296 611)
Gain net (perte nette) sur les placements	<u>4 888 224</u>	<u>(1 378 830)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>28 986 502 \$</u>	<u>13 415 286 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie I**	1 437 173 \$	137 461 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>27 549 329 \$</u>	<u>13 277 825 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie I**	0,16 \$	0,19 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>0,52 \$</u>	<u>0,36 \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie I**	21 618 045 \$	– \$
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>491 989 738</u>	<u>330 576 458</u>
	<u>513 607 783</u>	<u>330 576 458</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie I**	1 437 173	137 461
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>27 549 329</u>	<u>13 277 825</u>
	<u>28 986 502</u>	<u>13 415 286</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie I**	(3 247 436)	(263 962)
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>(20 414 846)</u>	<u>(14 256 547)</u>
Du gain réalisé		
Parts de catégorie I**	–	(25 339)
Parts de catégorie gestionnaires*	–	(575 866)
	<u>(23 662 282)</u>	<u>(15 121 714)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie I**	277 057 987	21 567 111
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>258 754 812</u>	<u>256 631 078</u>
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie I**	3 247 436	289 301
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>17 814 117</u>	<u>12 443 981</u>
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie I**	–	(86 527)
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>(186 856 842)</u>	<u>(106 107 191)</u>
	<u>370 017 510</u>	<u>184 737 753</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie I**	278 495 160	21 618 045
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>96 846 570</u>	<u>161 413 280</u>
	<u>375 341 730</u>	<u>183 031 325</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie I**	300 113 205	21 618 045
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>588 836 308</u>	<u>491 989 738</u>
	<u>888 949 513 \$</u>	<u>513 607 783 \$</u>

* Les parts pour clients privés Scotia ont été renommées parts de catégorie gestionnaires en date du 11 décembre 2009.

** Ces parts ont été créées le 20 janvier 2009.

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES - 97,7 %			
Obligations fédérales - 32,2 %			
	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1		
143 010 000	1,43 %, échéant le 15 mars 2011	143 163 403	143 189 622
25 665 000	1,45 %, échéant le 15 mars 2011	25 729 163	25 722 819
27 375 000	3,35 %, échéant le 15 déc. 2020	26 627 389	27 037 521
	Gouvernement du Canada		
90 710 000	1,50 %, échéant le 1 ^{er} mars 2012	90 787 104	90 762 808
		<u>286 307 059</u>	<u>286 712 770</u>
Obligations provinciales - 65,0 %			
	Alberta Treasury Branches		
19 700 000	4,40 %, échéant le 3 déc. 2012	19 873 590	20 649 075
13 000 000	3,85 %, échéant le 3 juin 2013	12 941 440	13 557 311
	Hydro-Québec		
4 800 000	11,00 %, échéant le 15 août 2020	7 716 082	7 521 767
	Province de la Colombie-Britannique		
8 000 000	4,70 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2017	8 207 318	8 728 580
57 780 000	4,65 %, échéant le 18 déc. 2018	58 545 540	62 587 962
27 000 000	3,70 %, échéant le 18 déc. 2020	26 497 352	26 906 549
	Province du Nouveau-Brunswick		
44 400 000	4,50 %, échéant le 4 févr. 2015	46 411 373	47 760 511
10 000 000	4,45 %, échéant le 26 mars 2018	10 674 200	10 670 121
	Province d'Ontario		
175 700 000	4,20 %, échéant le 8 mars 2018	180 775 319	184 758 192
30 900 000	4,40 %, échéant le 2 juin 2019	32 534 264	32 580 282
	Province de Québec		
134 410 000	4,50 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2018	141 992 235	143 143 724
5 800 000	4,50 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2019	5 840 020	6 128 346
12 040 000	4,50 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2020	12 542 309	12 628 590
		<u>564 551 042</u>	<u>577 621 010</u>
Obligations de municipalités - 0,5 %			
	Municipal Finance Authority of British Columbia		
4 100 000	4,60 %, échéant le 23 avr. 2018	4 486 924	4 388 381
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	<u>855 345 025</u>	<u>868 722 161</u>
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE - 1,7 %			
15 125 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada de 0,88 % à 0,98 % échéant entre le 20 janv. 2011 et le 17 mars 2011	15 094 958	15 099 604
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>870 439 983</u>	<u>883 821 765</u>
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS - 0,6 %		5 127 748
	ACTIF NET - 100,0 %		<u>888 949 513</u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Obligations fédérales	32,2	33,0
Obligations provinciales	65,0	66,1
Obligations de municipalités	0,5	-
Instruments du marché monétaire	1,7	3,2

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

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

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de taux d'intérêt (note 3)

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante du portefeuille d'obligations et de débetures du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Moins de 1 an	168 912 441 \$	– \$
1 an à 3 ans	124 969 194	190 697 076
3 à 5 ans	47 760 511	36 532 475
5 à 10 ans	527 080 015	282 020 329
> 10 ans	–	–
Total	868 722 161 \$	509 249 880 \$

* Compte non tenu des liquidités, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2010, si les taux d'intérêt en vigueur avaient 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 d'environ 9 745 187 \$, soit 1,1 % du total de l'actif net (6 137 787 \$ au 31 décembre 2009, soit 1,2 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Risque de crédit (note 3)

Le tableau ci-après présente les notes de crédit des obligations et des débetures, compte non tenu des liquidités et des instruments du marché monétaire mais compte tenu des actions privilégiées, détenues par le Fonds.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	41,0	39,7	40,1	39,8
AA	33,0	32,0	37,2	36,8
A	26,0	26,0	22,7	22,5
Total	100,0	97,7	100,0	99,1

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	– \$	15 190 888 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débetures	– \$	868 722 161 \$	– \$	868 722 161 \$
Instruments du marché monétaire	–	15 099 604	–	15 099 604
	– \$	883 821 765 \$	– \$	883 821 765 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débetures	– \$	509 249 880 \$	– \$	509 249 880 \$
Instruments du marché monétaire	–	16 370 528	–	16 370 528
	– \$	525 620 408 \$	– \$	525 620 408 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia hypothécaire de revenu

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	585 797 166 \$	573 563 207 \$
Encaisse	283 975	101 752
Revenu de placement à recevoir	1 772 635	1 749 590
Souscriptions à recevoir	73 539	840 767
Paiements hypothécaires à recevoir	644 058	1 766 192
	<u>588 571 373</u>	<u>578 021 508</u>
PASSIF		
Distributions à verser	126	183
Rachats à payer	264 746	649 114
Charges à payer	—	177 227
	<u>264 872</u>	<u>826 524</u>
Actif net	<u>588 306 501 \$</u>	<u>577 194 984 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	296 057 148 \$	316 397 708 \$
Parts de catégorie F	20 059 386 \$	17 266 404 \$
Parts de catégorie I	<u>272 189 967 \$</u>	<u>243 530 872 \$</u>
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	27 161 655	28 813 645
Parts de catégorie F	1 847 084	1 577 974
Parts de catégorie I	<u>25 131 464</u>	<u>22 317 677</u>
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	10,90 \$	10,98 \$
Parts de catégorie F	10,86 \$	10,94 \$
Parts de catégorie I	<u>10,83 \$</u>	<u>10,91 \$</u>

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	21 197 565 \$	22 145 348 \$
Prêts de titres	7 846	5 447
Autres revenus	9 761	21 143
	<u>21 215 172</u>	<u>22 171 938</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 116 863	3 014 169
Honoraires des vérificateurs	21 612	21 617
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	1 785	908
Frais de garde	2 057	2 066
Frais de dépôt	42 873	23 119
Honoraires des avocats	5 914	27 835
Charges liées à l'information des porteurs de parts	32 796	30 044
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	707 228	439 873
Frais de gestion de prêts hypothécaires	1 936 160	1 536 549
Frais de découvert	1 369	3 278
	<u>6 868 657</u>	<u>5 099 458</u>
Charges absorbées	—	(2 658)
	<u>6 868 657</u>	<u>5 096 800</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>14 346 515</u>	<u>17 075 138</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(3 332 291)	(138 928)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 354 985)	3 241 676
Gain net (perte nette) sur les placements	<u>(4 687 276)</u>	<u>3 102 748</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>9 659 239 \$</u>	<u>20 177 886 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	2 975 625 \$	7 668 440 \$
Parts de catégorie F	361 569 \$	133 064 \$
Parts de catégorie I	<u>6 322 045 \$</u>	<u>12 376 382 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,10 \$	0,35 \$
Parts de catégorie F	0,18 \$	0,33 \$
Parts de catégorie I	<u>0,26 \$</u>	<u>0,53 \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	316 397 708 \$	161 209 737 \$
Parts de catégorie F	17 266 404	3 372
Parts de catégorie I	<u>243 530 872</u>	<u>265 836 309</u>
	<u>577 194 984</u>	<u>427 049 418</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	2 975 625	7 668 440
Parts de catégorie F	361 569	133 064
Parts de catégorie I	<u>6 322 045</u>	<u>12 376 382</u>
	<u>9 659 239</u>	<u>20 177 886</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(5 568 060)	(6 456 731)
Parts de catégorie F	(524 073)	(100 148)
Parts de catégorie I	<u>(8 217 972)</u>	<u>(10 982 210)</u>
	<u>(14 310 105)</u>	<u>(17 539 089)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	92 923 945	191 151 050
Parts de catégorie F	6 508 777	20 041 447
Parts de catégorie I	<u>29 697 816</u>	<u>75 831 207</u>
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	5 229 169	6 171 531
Parts de catégorie F	367 288	96 914
Parts de catégorie I	<u>8 217 972</u>	<u>10 981 987</u>
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(115 901 239)	(43 346 319)
Parts de catégorie F	(3 920 579)	(2 908 245)
Parts de catégorie I	<u>(7 360 766)</u>	<u>(110 512 803)</u>
	<u>15 762 383</u>	<u>147 506 769</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(20 340 560)	155 187 971
Parts de catégorie F	2 792 982	17 263 032
Parts de catégorie I	<u>28 659 095</u>	<u>(22 305 437)</u>
	<u>11 111 517</u>	<u>150 145 566</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	296 057 148	316 397 708
Parts de catégorie F	20 059 386	17 266 404
Parts de catégorie I	<u>272 189 967</u>	<u>243 530 872</u>
	<u>588 306 501 \$</u>	<u>577 194 984 \$</u>

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

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Taux d'intérêt (%)	Nombre	Solde du capital (\$)	Coût amorti (\$)	Valeur marchande (\$)
CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES ORDINAIRES - 88,6 %				
0,25 - 0,49	1	290 310	273 708	275 687
0,75 - 0,99	1	117 550	118 318	115 648
1,00 - 1,24	2	158 114	155 711	156 543
1,25 - 1,49	4	793 753	776 814	782 158
1,50 - 1,74	3	363 941	353 048	358 711
1,75 - 1,99	1	101 040	98 257	99 381
2,00 - 2,24	5	498 727	494 435	493 191
2,25 - 2,49	325	19 238 930	19 213 153	19 196 769
2,50 - 2,74	32	5 601 204	5 601 981	5 612 118
2,75 - 2,99	31	5 606 973	5 533 294	5 568 411
3,00 - 3,24	119	15 684 084	15 642 255	15 723 596
3,25 - 3,49	199	29 017 009	28 997 524	29 183 248
3,50 - 3,74	649	97 498 115	97 563 750	98 132 486
3,75 - 3,99	737	73 850 148	74 050 932	74 541 986
4,00 - 4,24	305	22 301 147	22 393 508	22 630 526
4,25 - 4,49	529	49 188 947	49 340 969	50 129 303
4,50 - 4,74	256	24 938 778	24 952 416	25 180 112
4,75 - 4,99	421	40 575 674	40 801 566	41 732 926
5,00 - 5,24	397	38 306 241	38 801 705	39 109 296
5,25 - 5,49	442	39 363 742	39 686 634	40 716 431
5,50 - 5,74	289	25 611 869	25 729 447	26 781 402
5,75 - 5,99	167	14 350 089	14 461 045	15 083 716
6,00 - 6,24	47	2 770 642	2 791 258	2 884 570
6,25 - 6,49	29	2 670 412	2 685 695	2 730 267
6,50 - 6,74	40	2 666 273	2 676 293	2 708 801
6,75 - 6,99	15	1 019 591	1 031 127	1 056 070
7,00 - 7,24	3	12 200	12 266	12 246
7,25 - 7,49	1	7 271	8 722	8 016
TOTAL	5 050	512 602 774	514 245 831	521 003 615

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE - 11,0 %			
64 915 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada de 0,95 % à 1,02 % échéant entre le 3 mars 2011 et le 17 mars 2011	64 752 173	64 793 551
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		578 998 004	585 797 166
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS - 0,4 %			2 509 335
ACTIF NET - 100,0 %			588 306 501

Créances hypothécaires par emplacement géographique

Au 31 décembre 2010

Province	Nombre de créances hypothécaires	Solde du capital (\$)	Valeur marchande (\$)
Ontario	2 283	235 171 496	238 970 865
Alberta	685	90 793 382	92 213 354
Colombie-Britannique	662	87 069 930	88 318 831
Québec	501	42 048 507	42 787 080
Nouvelle-Écosse	242	16 238 652	16 574 502
Terre-Neuve-et-Labrador	202	10 803 302	11 016 724
Nouveau-Brunswick	154	7 350 246	7 510 458
Saskatchewan	136	11 080 505	11 264 229
Manitoba	128	7 776 128	7 954 142
Île-du-Prince-Édouard	38	1 879 309	1 927 192
Territoires du Nord-Ouest	13	1 732 615	1 784 483
Territoire du Yukon	6	658 702	681 755
TOTAL	5 050	512 602 774	521 003 615

Créances hypothécaires par type de bien immobilier

Au 31 décembre 2010

	Nombre de créances hypothécaires	Solde du capital (\$)	Valeur marchande (\$)
Habitation unifamiliale	4 958	504 522 324	512 539 385
Immeuble en copropriété	63	5 107 061	5 336 513
Habitation multifamiliale comptant au plus huit unités	29	2 973 389	3 127 717
TOTAL	5 050	512 602 774	521 003 615

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Créances hypothécaires ordinaires	88,6	90,7
Instruments du marché monétaire	11,0	8,7

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de taux d'intérêt (note 3)

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Créances hypothécaires, durée résiduelle de sept ans	0,3	-
Créances hypothécaires, durée résiduelle de six ans	0,7	-
Créances hypothécaires, durée résiduelle de cinq ans	5,4	12,2
Créances hypothécaires, durée résiduelle de quatre ans	21,7	12,3
Créances hypothécaires, durée résiduelle de trois ans	14,8	15,8
Créances hypothécaires, durée résiduelle de deux ans	23,7	25,2
Créances hypothécaires, durée résiduelle de un an	9,3	11,5
Créances hypothécaires, durée résiduelle de six mois ou moins	12,7	13,7
Total	88,6	90,7

Au 31 décembre 2010, si les taux d'intérêt en vigueur avaient 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 d'environ 2 391 924 \$, soit 0,4 % du total de l'actif net (3 226 838 \$ au 31 décembre 2009, soit 0,6 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Risque de crédit (note 3)

Comme le Fonds investit principalement 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. 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.

Les bons du Trésor du gouvernement du Canada, qui représentent 11,0 % de l'actif net du Fonds au 31 décembre 2010 (8,7 % de l'actif net du Fonds au 31 décembre 2009), sont notés R1 - élevé.

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	264 872 \$	826 524 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Créances hypothécaires ordinaires	- \$	521 003 615 \$	- \$	521 003 615 \$
Instruments du marché monétaire	-	64 793 551	-	64 793 551
	- \$	585 797 166 \$	- \$	585 797 166 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Créances hypothécaires ordinaires	- \$	523 484 811 \$	- \$	523 484 811 \$
Instruments du marché monétaire	-	50 078 396	-	50 078 396
	- \$	573 563 207 \$	- \$	573 563 207 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia d'obligations

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	526 321 196 \$	421 348 267 \$
Encaisse	101 897	100 823
Revenu de placement à recevoir	3 692 634	4 138 739
Souscriptions à recevoir	291 285	780 239
	<u>530 407 012</u>	<u>426 368 068</u>
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	—	4 491 541
Distributions à verser	21	19
Rachats à payer	133 993	22 500
Charges à payer	—	24 476
	<u>134 014</u>	<u>4 538 536</u>
Actif net	<u>530 272 998 \$</u>	<u>421 829 532 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	78 884 098 \$	35 412 166 \$
Parts de catégorie I	451 388 900 \$	386 417 366 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	7 639 899	3 534 686
Parts de catégorie I	43 696 693	38 565 745
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	10,33 \$	10,02 \$
Parts de catégorie I	10,33 \$	10,02 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009*
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	19 978 983 \$	5 058 704 \$
Autres revenus	6 384	1 253
	<u>19 985 367</u>	<u>5 059 957</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	627 297	61 442
Honoraires des vérificateurs	25 480	11 319
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	205	7
Frais de garde	6 737	2 024
Frais de dépôt	16 497	2 514
Honoraires des avocats	2 406	2 329
Charges liées à l'information des porteurs de parts	12 886	2 830
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	107 126	17 928
Frais de découvert	3	129
	<u>798 637</u>	<u>100 522</u>
Charges absorbées	—	(29)
	<u>798 637</u>	<u>100 493</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>19 186 730</u>	<u>4 959 464</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(1 166 699)	(316 982)
Gain net (perte nette) sur les contrats à terme standardisés	117 034	—
Coûts de transaction	(2 058)	—
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	14 830 125	(1 001 879)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>13 778 402</u>	<u>(1 318 861)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>32 965 132 \$</u>	<u>3 640 603 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	3 011 845 \$	(117 744) \$
Parts de catégorie I	29 953 287 \$	3 758 347 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,54 \$	(0,07) \$
Parts de catégorie I	0,73 \$	0,11 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009*
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	35 412 166 \$	— \$
Parts de catégorie I	386 417 366	—
	<u>421 829 532</u>	<u>—</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	3 011 845	(117 744)
Parts de catégorie I	29 953 287	3 758 347
	<u>32 965 132</u>	<u>3 640 603</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(1 694 519)	(170 811)
Parts de catégorie I	(17 433 109)	(3 973 811)
	<u>(19 127 628)</u>	<u>(4 144 622)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	56 062 124	36 206 946
Parts de catégorie I	79 298 778	394 206 880
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	1 629 647	164 519
Parts de catégorie I	17 433 109	3 973 811
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(15 537 165)	(670 744)
Parts de catégorie I	(44 280 531)	(11 547 861)
	<u>94 605 962</u>	<u>422 333 551</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	43 471 932	35 412 166
Parts de catégorie I	64 971 534	386 417 366
	<u>108 443 466</u>	<u>421 829 532</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	78 884 098	35 412 166
Parts de catégorie I	451 388 900	386 417 366
	<u>530 272 998 \$</u>	<u>421 829 532 \$</u>

* Pour la période depuis la création du Fonds, le 8 septembre 2009.

Fonds Scotia d'obligations (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,1 %			
Obligations fédérales – 42,9 %			
	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1		
76 955 000	1,43 %, échéant le 15 mars 2011	77 045 862	77 051 657
54 195 000	1,45 %, échéant le 15 mars 2011	54 331 656	54 317 092
74 300 000	4,10 %, échéant le 15 déc. 2018	77 543 969	78 825 987
17 210 000	3,35 %, échéant le 15 déc. 2020	16 743 496	16 997 835
		<u>225 664 983</u>	<u>227 192 571</u>
Obligations provinciales – 29,7 %			
	Hydro-Québec		
7 730 000	11,00 %, échéant le 15 août 2020	12 072 480	12 113 179
	Province d'Ontario		
670 000	4,40 %, échéant le 2 juin 2019	698 609	706 433
90 625 000	6,50 %, échéant le 8 mars 2029	110 341 611	116 168 564
	Province de Québec		
17 315 000	4,50 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2018	18 313 361	18 440 098
835 000	4,50 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2019	867 983	882 271
7 665 000	6,00 %, échéant le 1 ^{er} oct. 2029	9 311 974	9 286 447
		<u>151 606 018</u>	<u>157 596 992</u>
Obligations de municipalités – 1,5 %			
	Municipal Finance Authority of British Columbia		
7 400 000	4,60 %, échéant le 23 avr. 2018	7 608 413	7 920 492
Titres adossés à des créances hypothécaires – 4,8 %			
	Merrill Lynch Financial Assets Inc.		
4 920 000	4,83 %, échéant le 12 févr. 2039	4 327 530	5 048 965
4 710 000	4,98 %, échéant le 12 juin 2039	4 155 806	4 835 645
5 070 000	4,81 %, échéant le 12 oct. 2039	4 336 844	5 157 500
	Real Estate Asset Liquidity Trust		
5 150 000	4,78 %, échéant le 12 avr. 2023	4 403 746	5 278 610
	Schooner Trust		
5 000 000	5,19 %, échéant le 12 juin 2017	4 315 966	5 251 510
		<u>21 539 892</u>	<u>25 572 230</u>
Obligations de sociétés – 20,2 %			
	407 International Inc.		
5 000 000	4,30 %, échéant le 26 mai 2021	4 998 300	4 982 890
	Énergie Renouvelable Brookfield Inc.		
3 970 000	5,14 %, échéant le 13 oct. 2020	3 968 452	3 908 086
	Banque Canadienne Impériale de Commerce		
1 990 000	5,00 %, échéant le 10 sept. 2012	2 128 586	2 083 362
	Canadian Natural Resources Limited		
4 100 000	4,50 %, échéant le 23 janv. 2013	4 294 188	4 266 894
	Services financiers Caterpillar Limitée		
4 210 000	4,94 %, échéant le 1 ^{er} juin 2012	4 407 061	4 371 367
	Fiducie de capital CIBC (rachetable)		
1 700 000	9,98 %, échéant le 30 juin 2108-(2019)	2 272 781	2 147 062
	CU Inc.		
4 400 000	4,80 %, échéant le 22 nov. 2021	4 383 658	4 587 613
	EnCana Corporation		
4 150 000	4,30 %, échéant le 12 mars 2012	4 356 245	4 261 774
4 500 000	5,80 %, échéant le 18 janv. 2018	4 892 850	5 007 118
	Société de financement GE Capital Canada		
4 930 000	5,73 %, échéant le 22 oct. 2037	4 396 476	5 063 766
	Fiducie carte de crédit or		
4 150 000	4,25 %, échéant le 15 févr. 2011	4 296 089	4 161 950
5 000 000	3,82 %, échéant le 15 mai 2015	5 000 000	5 142 992
	Great-West Lifeco Inc.		
4 190 000	6,67 %, échéant le 21 mars 2033	4 451 848	4 844 193
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
3 770 000	7,10 %, échéant le 4 juin 2031	4 404 371	4 726 065
	Honda Canada Finance Inc.		
4 220 000	5,68 %, échéant le 26 sept. 2012	4 490 002	4 454 504
	Banque HSBC du Canada		
4 635 000	3,56 %, échéant le 4 oct. 2017	4 635 000	4 548 195
	Société Financière Manuvie		
4 210 000	4,90 %, échéant le 2 juin 2014	4 398 902	4 380 750

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	NAV Canada		
4 110 000	5,30 %, échéant le 17 avr. 2019		4 402 455
	Banque Royale du Canada (rachetable)		
3 000 000	5,00 %, échéant le 6 juin 2018-(2013)		3 214 680
	Financière Sun Life inc. (rachetable)		
4 290 000	4,95 %, échéant le 1 ^{er} juin 2036-(2016)		4 376 501
	Suncor Énergie Inc.		
4 160 000	5,80 %, échéant le 22 mai 2018		4 383 467
	Teranet Holdings LP		
4 000 000	5,75 %, échéant le 17 déc. 2040		4 000 000
	Banque Toronto-Dominion, La (rachetable)		
4 450 000	4,78 %, échéant le 14 déc. 2105-(2016)		4 345 212
	Toyota Crédit Canada Inc.		
4 100 000	5,05 %, échéant le 27 juill. 2012		4 292 047
	Société financière Wells Fargo Canada		
4 260 000	4,38 %, échéant le 30 juin 2015		4 324 597
			<u>105 113 768</u>
			<u>107 079 035</u>
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES		511 533 074
			525 361 320
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 0,2 %			
960 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada de 0,91 % à 0,97 % échéant le 6 janv. 2011	959 717	959 876
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>512 492 791</u>	<u>526 321 196</u>
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %		3 951 802
	ACTIF NET – 100,0 %		530 272 998

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Obligations fédérales	42,9	41,6
Obligations provinciales	29,7	29,1
Obligations de municipalités	1,5	1,8
Titres adossés à des créances hypothécaires	4,8	6,5
Obligations de sociétés	20,2	19,7
Instruments du marché monétaire	0,2	1,2

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

Fonds Scotia d'obligations (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de taux d'intérêt (note 3)

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante du portefeuille d'obligations et de débetures du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Moins de 1 an	135 530 699 \$	- \$
1 an à 3 ans	26 875 145	159 967 266
3 à 5 ans	13 929 436	8 751 722
5 à 10 ans	195 270 295	127 484 069
> 10 ans	153 755 745	119 900 319
Total	525 361 320 \$	416 103 376 \$

* Compte non tenu des liquidités, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2010, si les taux d'intérêt en vigueur avaient 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 d'environ 7 817 381 \$, soit 1,5 % du total de l'actif net (6 226 907 \$ au 31 décembre 2009, soit 1,5 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Risque de crédit (note 3)

Le tableau ci-après présente les notes de crédit des obligations et des débetures, compte non tenu des liquidités et des instruments du marché monétaire mais compte tenu des actions privilégiées, détenues par le Fonds.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	51,4	50,9	51,5	50,8
AA	30,2	30,0	27,8	27,4
A	16,1	15,9	18,6	18,4
BBB	2,3	2,3	2,1	2,1
Total	100,0	99,1	100,0	98,7

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	134 014 \$	4 538 536 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débetures	- \$	525 361 320 \$	- \$	525 361 320 \$
Instruments du marché monétaire	-	959 876	-	959 876
	- \$	526 321 196 \$	- \$	526 321 196 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débetures	- \$	416 103 376 \$	- \$	416 103 376 \$
Instruments du marché monétaire	-	5 244 891	-	5 244 891
	- \$	421 348 267 \$	- \$	421 348 267 \$

Au cours des périodes du 8 septembre au 31 décembre 2009 et du 8 septembre au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia de revenu canadien

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	2 788 453 889 \$	1 946 226 253 \$
Encaisse	92 642	103 973
Revenu de placement à recevoir	21 795 230	21 045 561
Souscriptions à recevoir	1 853 584	1 057 758
	<u>2 812 195 345</u>	<u>1 968 433 545</u>
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	—	20 986 893
Distributions à verser	312	301
Rachats à payer	583 355	450 812
Charges à payer	—	504 318
Montant à payer au titre de contrats à terme standardisés	—	20 080
	<u>583 667</u>	<u>21 962 404</u>
Actif net	<u>2 811 611 678 \$</u>	<u>1 946 471 141 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	1 069 747 844 \$	799 982 938 \$
Parts de catégorie conseillers	14 488 163 \$	5 357 717 \$
Parts de catégorie F	691 945 \$	288 836 \$
Parts de catégorie I	1 360 208 253 \$	798 530 850 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	366 475 473 \$	342 310 800 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	80 665 487	62 349 769
Parts de catégorie conseillers	1 095 552	418 511
Parts de catégorie F	52 320	22 574
Parts de catégorie I	103 022 263	62 520 270
Parts de catégorie gestionnaires*	27 749 009	26 792 797
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	13,26 \$	12,83 \$
Parts de catégorie conseillers	13,22 \$	12,80 \$
Parts de catégorie F	13,23 \$	12,80 \$
Parts de catégorie I	13,20 \$	12,77 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	13,21 \$	12,78 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	106 350 745 \$	92 578 270 \$
Prêts de titres	84 821	22 177
Autres revenus	50 314	17 142
	<u>106 485 880</u>	<u>92 617 589</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	11 950 425	9 081 524
Honoraires des vérificateurs	27 092	28 876
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	6 144	3 670
Frais de garde	25 700	21 257
Frais de dépôt	86 372	66 812
Honoraires des avocats	15 562	19 554
Charges liées à l'information des porteurs de parts	96 648	95 186
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	1 601 552	1 183 100
Frais de découvert	247	63
	<u>13 809 742</u>	<u>10 500 042</u>
Charges absorbées	(1 956)	(19 580)
	<u>13 807 786</u>	<u>10 480 462</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>92 678 094</u>	<u>82 137 127</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	19 218 590	731 135
Gain net (perte nette) sur les contrats à terme standardisés	(5 620 645)	5 750 070
Coûts de transaction	(44 352)	(42 603)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	60 334 250	80 965 497
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>73 887 843</u>	<u>87 404 099</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>166 565 937 \$</u>	<u>169 541 226 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	55 724 948 \$	59 964 876 \$
Parts de catégorie conseillers	555 902 \$	133 106 \$
Parts de catégorie F	24 478 \$	21 367 \$
Parts de catégorie I	83 686 971 \$	81 055 871 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	26 573 638 \$	28 366 006 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,79 \$	1,06 \$
Parts de catégorie conseillers	0,72 \$	0,79 \$
Parts de catégorie F	0,93 \$	1,04 \$
Parts de catégorie I	0,98 \$	1,23 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	0,98 \$	1,15 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	799 982 938 \$	654 622 864 \$
Parts de catégorie conseillers	5 357 717	1 195 179
Parts de catégorie F	288 836	280 167
Parts de catégorie I	798 530 850	771 820 487
Parts de catégorie gestionnaires*	342 310 800	316 335 128
	<u>1 946 471 141</u>	<u>1 744 253 825</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	55 724 948	59 964 876
Parts de catégorie conseillers	555 902	133 106
Parts de catégorie F	24 478	21 367
Parts de catégorie I	83 686 971	81 055 871
Parts de catégorie gestionnaires*	26 573 638	28 366 006
	<u>166 565 937</u>	<u>169 541 226</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(27 467 971)	(25 525 588)
Parts de catégorie conseillers	(289 864)	(74 677)
Parts de catégorie F	(11 617)	(10 937)
Parts de catégorie I	(48 738 514)	(41 239 098)
Parts de catégorie gestionnaires*	(15 294 413)	(15 351 390)
	<u>(91 802 379)</u>	<u>(82 201 690)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	374 206 669	174 035 449
Parts de catégorie conseillers	9 717 304	4 402 270
Parts de catégorie F	484 673	109 455
Parts de catégorie I	855 697 466	341 164 047
Parts de catégorie gestionnaires*	109 099 734	111 879 686
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	26 588 674	24 860 729
Parts de catégorie conseillers	213 635	46 014
Parts de catégorie F	7 752	8 905
Parts de catégorie I	48 738 514	41 239 098
Parts de catégorie gestionnaires*	13 343 990	13 456 224
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(159 287 414)	(87 975 392)
Parts de catégorie conseillers	(1 066 531)	(344 175)
Parts de catégorie F	(102 177)	(120 121)
Parts de catégorie I	(377 707 034)	(395 509 555)
Parts de catégorie gestionnaires*	(109 558 276)	(112 374 854)
	<u>790 376 979</u>	<u>114 877 780</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	269 764 906	145 360 074
Parts de catégorie conseillers	9 130 446	4 162 538
Parts de catégorie F	403 109	8 669
Parts de catégorie I	561 677 403	26 710 363
Parts de catégorie gestionnaires*	24 164 673	25 975 672
	<u>865 140 537</u>	<u>202 217 316</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	1 069 747 844	799 982 938
Parts de catégorie conseillers	14 488 163	5 357 717
Parts de catégorie F	691 945	288 836
Parts de catégorie I	1 360 208 253	798 530 850
Parts de catégorie gestionnaires*	366 475 473	342 310 800
	<u>2 811 611 678 \$</u>	<u>1 946 471 141 \$</u>

* Les parts pour clients privés Scotia ont été renommées parts de catégorie gestionnaires en date du 11 décembre 2009.

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

Fonds Scotia de revenu canadien (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,9 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				
Obligations fédérales – 21,8 %				Obligations de sociétés (suite)				
	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1				Finning International Inc.			
406 155 000	1,43 %, échéant le 15 mars 2015	406 679 830	406 665 134	2 000 000	6,02 %, échéant le 1 ^{er} juin 2018	2 280 347	2 229 537	
206 160 000	1,45 %, échéant le 15 mars 2015	206 683 833	206 624 442		Société de financement GE Capital Canada			
		<u>613 363 663</u>	<u>613 289 576</u>	44 915 000	5,73 %, échéant le 22 oct. 2037	44 917 610	46 133 684	
Obligations provinciales – 36,5 %					Fiducie carte de crédit or			
	Hydro-Québec			1 670 000	4,25 %, échéant le 15 févr. 2011	1 687 640	1 674 809	
47 050 000	11,00 %, échéant le 15 août 2020	74 776 770	73 728 989	24 500 000	3,82 %, échéant le 15 mai 2015	24 975 508	25 200 661	
	Province de la Colombie-Britannique				Great-West Lifeco Inc.			
3 345 000	5,70 %, échéant le 18 juin 2029	3 684 837	3 989 973	28 690 000	6,67 %, échéant le 21 mars 2033	30 114 004	33 169 429	
	Province d'Ontario				Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			
35 705 000	4,40 %, échéant le 2 juin 2019	36 799 569	37 646 569	23 435 000	7,10 %, échéant le 4 juin 2031	24 225 845	29 378 075	
434 410 000	6,50 %, échéant le 8 mars 2029	533 525 934	556 852 806		Honda Canada Finance Inc.			
	Province de Québec			25 655 000	5,68 %, échéant le 26 sept. 2012	25 819 076	27 080 643	
163 835 000	4,50 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2018	173 075 997	174 480 707		Banque HSBC du Canada			
136 455 000	4,50 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2019	142 328 947	144 179 909	24 400 000	3,56 %, échéant le 4 oct. 2017	24 400 000	23 943 033	
30 185 000	6,00 %, échéant le 1 ^{er} oct. 2029	36 366 624	36 570 304		Husky Energy Inc.			
		<u>1 000 558 678</u>	<u>1 027 449 257</u>	27 300 000	5,00 %, échéant le 12 mars 2020	27 842 201	27 830 302	
Obligations de municipalités – 1,6 %					Société Financière Manuvie			
	Municipal Finance Authority of British Columbia			29 115 000	4,90 %, échéant le 2 juin 2014	29 225 504	30 295 849	
40 965 000	4,60 %, échéant le 23 avr. 2018	41 056 416	43 846 346		Morgan Stanley			
Titres adossés à des créances hypothécaires – 5,6 %					NAV Canada			
	Merrill Lynch Financial Assets Inc.			18 290 000	4,90 %, échéant le 23 févr. 2017	18 224 065	18 061 351	
29 875 000	4,83 %, échéant le 12 févr. 2039	29 635 362	30 658 095		NAV Canada			
28 040 000	4,98 %, échéant le 12 juin 2039	27 944 480	28 788 003	28 220 000	5,30 %, échéant le 17 avr. 2019	28 550 045	31 021 226	
33 845 000	4,81 %, échéant le 12 oct. 2039	33 527 865	34 429 110		Fiducie de capital RBC (rachetable)			
	Real Estate Asset Liquidity Trust			9 000 000	6,82 %, échéant le 30 juin 2049-(2018)	10 271 790	10 367 510	
25 845 000	4,78 %, échéant le 12 avr. 2023	25 868 940	26 490 423		Banque Royale du Canada (rachetable)			
	Schooner Trust			15 400 000	5,00 %, échéant le 6 juin 2018-(2013)	16 497 177	16 235 497	
7 910 000	4,36 %, échéant le 12 sept. 2020	7 932 530	8 089 659		Banque Royale du Canada			
28 140 000	5,19 %, échéant le 12 juin 2022	28 039 035	29 555 499	8 100 000	3,18 %, échéant le 16 mars 2015	8 097 003	8 173 060	
		<u>152 948 212</u>	<u>158 010 789</u>		Financière Sun Life inc. (rachetable)			
Obligations de sociétés – 33,4 %					28 060 000	4,95 %, échéant le 1 ^{er} juin 2036-(2016)	28 259 509	28 995 492
	407 International Inc.				Suncor Énergie Inc.			
30 250 000	4,30 %, échéant le 26 mai 2021	30 239 715	30 146 484	26 285 000	5,80 %, échéant le 22 mai 2018	26 605 487	29 214 415	
	Bank of America Corporation				TELUS Corporation			
28 690 000	5,45 %, échéant le 17 sept. 2014	28 770 029	29 690 865	21 100 000	5,05 %, échéant le 4 déc. 2019	21 209 091	21 497 921	
24 400 000	6,02 %, échéant le 2 mai 2018	27 329 376	27 723 781	6 300 000	5,05 %, échéant le 23 juill. 2020	6 393 366	6 358 406	
11 500 000	4,94 %, échéant le 15 avr. 2019-(2014)	12 338 466	12 188 563		Teranet Holdings LP			
13 600 000	3,22 %, échéant le 28 mars 2013	13 598 504	13 812 694	30 000 000	5,75 %, échéant le 17 déc. 2040	30 000 000	30 721 550	
3 000 000	5,00 %, échéant le 15 févr. 2017	3 244 461	3 159 851		Thomson Reuters Corporation			
25 820 000	5,14 %, échéant le 13 oct. 2020	25 809 930	25 417 326	22 600 000	4,35 %, échéant le 30 sept. 2020	22 512 990	22 647 712	
	Énergie Renouvelable Brookfield Inc.				Banque Toronto-Dominion, La (rachetable)			
21 190 000	5,00 %, échéant le 10 sept. 2012	22 779 956	22 184 141	36 210 000	4,78 %, échéant le 14 déc. 2105-(2016)	35 715 602	37 647 715	
23 545 000	4,50 %, échéant le 23 janv. 2013	23 294 777	24 503 419		Toyota Crédit Canada Inc.			
29 515 000	4,94 %, échéant le 1 ^{er} juin 2012	29 587 823	30 646 296	21 240 000	5,05 %, échéant le 27 juill. 2012	21 319 982	22 143 912	
24 000 000	2,64 %, échéant le 3 déc. 2013	23 995 200	23 967 071		VW Credit Canada Inc.			
21 630 000	9,98 %, échéant le 30 juin 2108-(2019)	28 512 573	27 318 200	25 000 000	2,55 %, échéant le 18 nov. 2013	24 967 750	24 905 032	
34 890 000	4,65 %, échéant le 11 oct. 2022-(2017)	34 393 052	31 977 251		Société financière Wells Fargo Canada			
24 100 000	4,80 %, échéant le 22 nov. 2021	24 350 526	25 127 609	23 175 000	4,38 %, échéant le 30 juin 2015	23 297 537	23 967 602	
	EnCana Corporation					<u>913 942 070</u>	<u>937 286 244</u>	
8 675 000	4,30 %, échéant le 12 mars 2012	8 677 558	8 908 648		TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	2 721 869 039	2 779 882 212	
19 430 000	5,80 %, échéant le 18 janv. 2018	19 610 995	21 619 622	INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 0,3 %				
				8 585 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada			
					de 0,88 % à 1,08 % échéant entre			
					le 6 janv. 2011 et le 12 mai 2011	8 562 611	8 571 677	
						<u>2 730 431 650</u>	<u>2 788 453 889</u>	
					TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 730 431 650	2 788 453 889	
					AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %		23 157 789	
					ACTIF NET – 100,0 %		2 811 611 678	

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

FONDS DE REVENU

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

Fonds Scotia de revenu canadien (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Obligations fédérales	21,8	20,2
Obligations provinciales	36,5	35,8
Obligations de municipalités	1,6	2,3
Titres adossés à des créances hypothécaires	5,6	8,1
Obligations de sociétés	33,4	32,5
Instruments du marché monétaire	0,3	1,1

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de taux d'intérêt (note 3)

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante du portefeuille d'obligations et de débetures du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Moins de 1 an	614 964 387 \$	- \$
1 an à 3 ans	214 387 353	484 437 933
3 à 5 ans	137 606 257	87 693 655
5 à 10 ans	1 020 834 299	801 513 397
> 10 ans	792 089 916	552 081 801
Total	2 779 882 212 \$	1 925 726 786 \$

* Compte non tenu des liquidités, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2010, si les taux d'intérêt en vigueur avaient monté ou descendu de 0,25 %, en supposant que la courbe de rendement se soit déplacé parallèlement et que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 41 200 641 \$, soit 1,5 % du total de l'actif net (29 778 768 \$ au 31 décembre 2009, soit 1,5 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Risque de crédit (note 3)

Le tableau ci-après présente les notes de crédit des obligations et des débetures, compte non tenu des liquidités et des instruments du marché monétaire mais compte tenu des actions privilégiées, détenues par le Fonds.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	31,5	31,1	30,9	30,5
AA	33,2	32,9	36,8	36,4
A	32,4	32,0	29,6	29,3
BBB	2,9	2,9	2,7	2,7
Total	100,0	98,9	100,0	98,9

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	583 667 \$	21 942 324 \$
Contrats à terme standardisés	-	20 080
	583 667 \$	21 962 404 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débetures	- \$	2 779 882 212 \$	- \$	2 779 882 212 \$
Instruments du marché monétaire	-	8 571 677	-	8 571 677
	- \$	2 788 453 889 \$	- \$	2 788 453 889 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débetures	- \$	1 925 726 786 \$	- \$	1 925 726 786 \$
Instruments du marché monétaire	-	20 499 467	-	20 499 467
	-	1 946 226 253	-	1 946 226 253
Contrats à terme standardisés (à court terme)	2 048 160	-	-	2 048 160
	2 048 160 \$	1 946 226 253 \$	- \$	1 948 274 413 \$

Les contrats à terme standardisés reflètent le montant total de la plus-value (moins-value) des contrats et non le montant à payer (à recevoir) à court terme, tel qu'il est présenté dans les états de l'actif net.

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	2 243 721 465 \$	1 905 072 574 \$
Encaisse	105 335	98 988
Revenu de placement à recevoir	16 867 914	16 955 061
	<u>2 260 694 714</u>	<u>1 922 126 623</u>
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	17 455 336	4 272 004
Charges à payer	-	58 046
	<u>17 455 336</u>	<u>4 330 050</u>
Actif net	<u>2 243 239 378 \$</u>	<u>1 917 796 573 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie I	633 411 359 \$	312 026 367 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	1 609 828 019 \$	1 605 770 206 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie I	61 592 725	30 820 213
Parts de catégorie gestionnaires*	156 502 280	158 570 107
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie I	10,28 \$	10,12 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	10,29 \$	10,13 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	99 122 731 \$	85 334 279 \$
Prêts de titres	9 393	1 042
	<u>99 132 124</u>	<u>85 335 321</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 117 359	1 010 432
Honoraires des vérificateurs	27 092	23 325
Frais de garde	21 469	19 036
Frais de dépôt	17 458	17 073
Honoraires des avocats	1 956	4 760
Charges liées à l'information des porteurs de parts	8 329	7 610
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	134 182	90 520
Frais de découvert	74	180
	<u>1 327 919</u>	<u>1 172 936</u>
Charges absorbées	-	(221)
	<u>1 327 919</u>	<u>1 172 715</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>97 804 205</u>	<u>84 162 606</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	9 679 653	(14 310 162)
Gain net (perte nette) sur les contrats à terme standardisés	294 150	-
Coûts de transaction	(3 600)	-
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	15 792 965	150 917 233
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>25 763 168</u>	<u>136 607 071</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>123 567 373 \$</u>	<u>220 769 677 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie I	21 345 148 \$	24 535 248 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	102 222 225 \$	196 234 429 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie I	0,53 \$	1,22 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	0,66 \$	1,33 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie I	312 026 367 \$	152 254 614 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	1 605 770 206	1 257 565 199
	<u>1 917 796 573</u>	<u>1 409 819 813</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie I	21 345 148	24 535 248
Parts de catégorie gestionnaires*	102 222 225	196 234 429
	<u>123 567 373</u>	<u>220 769 677</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie I	(20 164 504)	(9 974 899)
Parts de catégorie gestionnaires*	(77 178 844)	(73 386 188)
	<u>(97 343 348)</u>	<u>(83 361 087)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie I	336 784 320	150 441 836
Parts de catégorie gestionnaires*	412 173 482	569 985 350
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie I	20 164 504	9 974 899
Parts de catégorie gestionnaires*	64 954 069	61 907 333
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie I	(36 744 476)	(15 205 331)
Parts de catégorie gestionnaires*	(498 113 119)	(406 535 917)
	<u>299 218 780</u>	<u>370 568 170</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie I	321 384 992	159 771 753
Parts de catégorie gestionnaires*	4 057 813	348 205 007
	<u>325 442 805</u>	<u>507 976 760</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie I	633 411 359	312 026 367
Parts de catégorie gestionnaires*	1 609 828 019	1 605 770 206
	<u>2 243 239 378 \$</u>	<u>1 917 796 573 \$</u>

* Les parts pour clients privés Scotia ont été renommées parts de catégorie gestionnaires en date du 11 décembre 2009.

Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES - 99,2 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations fédérales - 4,1 %				Obligations de sociétés (suite)			
90 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 3,95 %, échéant le 15 déc. 2011	92 195 641	92 106 605	40 000 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 5,96 %, échéant le 20 nov. 2019	44 114 400	45 550 710
Obligations provinciales - 0,8 %				41 050 000	Honda Canada Finance Inc. 5,68 %, échéant le 26 sept. 2012	41 439 032	43 331 139
16 500 000	Province d'Ontario 4,40 %, échéant le 2 juin 2019	17 385 720	17 397 238	31 600 000	Banque HSBC du Canada 3,56 %, échéant le 4 oct. 2017	31 620 441	31 008 190
Titres adossés à des créances hypothécaires - 5,7 %				43 700 000	Husky Energy Inc. 5,00 %, échéant le 12 mars 2020	44 713 579	44 548 871
24 605 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc. 4,83 %, échéant le 12 févr. 2039	24 163 436	25 249 955	17 500 000	Hydro One Inc. 5,77 %, échéant le 15 nov. 2012	18 836 200	18 670 900
20 700 000	4,98 %, échéant le 12 juin 2039	20 602 540	21 252 199	18 250 000	Banque ING du Canada (rachetable) 4,30 %, échéant le 5 déc. 2016-(2011)	18 235 241	17 313 073
28 950 000	4,81 %, échéant le 12 oct. 2039	28 578 602	29 449 631	35 400 000	Crédit John Deere Inc. 5,45 %, échéant le 16 sept. 2015	35 423 993	38 755 863
22 600 000	Real Estate Asset Liquidity Trust 4,78 %, échéant le 12 avr. 2023	22 315 481	23 164 386	43 050 000	Société Financière Manuvie 4,90 %, échéant le 2 juin 2014	43 203 368	44 796 025
28 100 000	Schooner Trust 5,19 %, échéant le 12 juin 2022	27 724 245	29 513 487	40 000 000	Master Credit Card Trust 4,44 %, échéant le 21 nov. 2011	39 728 290	40 942 541
				26 180 000	Morgan Stanley 4,50 %, échéant le 23 févr. 2012	24 890 158	26 650 048
Obligations de sociétés - 88,6 %				40 000 000	National Australia Bank Limited 4,19 %, échéant le 20 juill. 2015	39 998 400	40 688 595
40 000 000	407 International Inc. 4,30 %, échéant le 26 mai 2021	39 986 400	39 863 120	35 000 000	Banque Nationale du Canada (rachetable) 4,46 %, échéant le 2 nov. 2016-(2011)	35 606 834	35 688 570
28 200 000	Bank of America Corporation 5,45 %, échéant le 17 sept. 2014	28 411 679	29 183 771	39 820 000	NAV Canada 5,30 %, échéant le 17 avr. 2019	40 862 611	43 772 686
10 100 000	Bank of Ireland (rachetable) 2,09 %, échéant le 22 sept. 2015-(2011)	9 791 984	4 444 000	26 500 000	Fiducie de capital RBC (rachetable) 6,82 %, échéant le 30 juin 2049-(2018)	30 095 005	30 526 558
60 000 000	Banque de Montréal 3,49 %, échéant le 10 juin 2016	60 000 000	60 097 736	40 000 000	Rogers Communications Inc. 4,70 %, échéant le 29 sept. 2020	39 978 000	39 259 458
19 000 000	Fiducie de capital Banque de Montréal II (rachetable) 10,22 %, échéant le 31 déc. 2107-(2018)	25 385 780	24 332 930	22 400 000	Banque Royale du Canada (rachetable) 5,00 %, échéant le 6 juin 2018-(2013)	23 554 598	23 615 268
55 350 000	Banque de Nouvelle-Écosse, La (rachetable) 4,94 %, échéant le 15 avr. 2019-(2014)	56 794 614	58 664 083	43 400 000	Banque Royale du Canada 5,95 %, échéant le 18 juin 2014	41 658 514	47 078 522
36 400 000	Bayerische Motoren Werke AG 3,22 %, échéant le 28 mars 2013	36 407 525	36 969 269	900 000	900 000 3,18 %, échéant le 16 mars 2015	926 111	908 118
40 500 000	Bell Canada 5,00 %, échéant le 15 févr. 2017	40 172 100	42 657 982	20 100 000	Royal Bank of Scotland PLC, The (rachetable) 2,01 %, échéant le 30 juin 2015-(2011)	19 873 950	17 446 880
30 055 000	Énergie Renouvelable Brookfield Inc. 5,14 %, échéant le 13 oct. 2020	30 043 279	29 586 279	33 000 000	Fiducie de catégorie 1 Banque Scotia (rachetable) 7,80 %, échéant le 30 juin 2108-(2019)	36 054 449	37 886 567
44 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 5,00 %, échéant le 10 sept. 2012	46 559 832	46 064 285	40 500 000	Shaw Communications Inc. 5,65 %, échéant le 1 ^{er} oct. 2019	40 384 756	41 839 518
18 650 000	Canadian Natural Resources Limited 4,95 %, échéant le 1 ^{er} juin 2015	17 969 879	19 910 242	39 450 000	Financière Sun Life inc. (rachetable) 4,95 %, échéant le 1 ^{er} juin 2036-(2016)	38 951 876	40 765 224
22 000 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée 6,25 %, échéant le 1 ^{er} juin 2018	21 882 571	24 966 027	48 000 000	Suncor Énergie Inc. 5,80 %, échéant le 22 mai 2018	48 599 345	53 349 512
48 000 000	Services financiers Caterpillar Limitée 5,20 %, échéant le 3 juin 2013	49 924 333	51 012 387	40 400 000	Fiducie de capital TD III (rachetable) 7,24 %, échéant le 31 déc. 2049-(2018)	40 737 055	47 363 016
54 700 000	Fiducie de capital CIBC (rachetable) 9,98 %, échéant le 30 juin 2108-(2019)	61 787 917	69 084 861	1 900 000	TELUS Corporation 5,05 %, échéant le 4 déc. 2019	1 990 816	1 935 832
34 100 000	Citigroup Inc.* (rachetable) 4,65 %, échéant le 11 oct. 2022-(2017)	32 050 934	31 253 203	41 700 000	Teranet Holdings LP 5,05 %, échéant le 23 juill. 2020	41 702 364	42 086 589
8 000 000	Pipelines Enbridge Inc. 2,93 %, échéant le 8 sept. 2015	7 998 160	7 989 778	50 000 000	Thomson Reuters Corporation 4,81 %, échéant le 16 déc. 2020	50 000 000	50 479 597
17 900 000	EnCana Corporation 4,30 %, échéant le 12 mars 2012	17 897 731	18 382 110	34 000 000	Toronto Hydro Corporation 6,00 %, échéant le 31 mars 2016	35 638 200	38 125 987
19 900 000	Engridge Inc. 5,80 %, échéant le 18 janv. 2018	21 036 288	22 142 588	18 750 000	6,11 %, échéant le 30 déc. 2011	20 037 375	19 531 595
15 000 000	EPCOR Utilities Inc. 4,04 %, échéant le 23 nov. 2020	14 989 290	14 990 633	6 500 000	4,49 %, échéant le 12 nov. 2019	6 498 440	6 740 536
13 900 000	Finning International Inc. 6,60 %, échéant le 1 ^{er} nov. 2011	14 737 753	14 431 021	54 150 000	Banque Toronto-Dominion, La (rachetable) 4,78 %, échéant le 14 déc. 2105-(2016)	52 849 892	56 300 021
33 300 000	Société de financement GE Capital Canada 6,02 %, échéant le 1 ^{er} juin 2018	33 339 337	37 121 792	7 100 000	Toyota Crédit Canada Inc. 5,05 %, échéant le 27 juill. 2012	7 208 528	7 402 155
58 000 000	Genesis Trust 5,53 %, échéant le 17 août 2017	58 036 182	62 316 597	20 000 000	VW Credit Canada Inc. 2,55 %, échéant le 18 nov. 2013	19 936 966	19 924 026
40 000 000	Fiducie carte de crédit or 4,25 %, échéant le 15 sept. 2011	41 046 200	40 700 092	40 000 000	Société financière Wells Fargo Canada 3,97 %, échéant le 3 nov. 2014	39 998 400	40 927 725
33 150 000	4,25 %, échéant le 15 févr. 2011	32 538 589	33 245 459				
29 500 000	3,82 %, échéant le 15 mai 2015	29 630 756	30 343 653				

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

Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
2 300 000	4,38 %, échéant le 30 juin 2015	2 444 182	2 378 662
		<u>1 926 210 482</u>	<u>1 987 342 475</u>
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	<u>2 159 176 147</u>	<u>2 225 475 976</u>
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE - 0,8 %			
18 255 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada de 0,88 % à 1,10 % échéant entre le 6 janv. 2011 et le 12 mai 2011	18 243 641	18 245 489
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>2 177 419 788</u>	<u>2 243 721 465</u>
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS - 0,0 %		(482 087)
	ACTIF NET - 100,0 %		<u>2 243 239 378</u>

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

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Obligations fédérales	4,1	5,2
Obligations provinciales	0,8	-
Titres adossés à des créances hypothécaires	5,7	7,0
Obligations de sociétés	88,6	86,9
Instruments du marché monétaire	0,8	0,3

Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de taux d'intérêt (note 3)

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante du portefeuille d'obligations et de débetures du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Moins de 1 an	315 849 837 \$	60 737 972 \$
1 an à 3 ans	292 021 588	504 936 712
3 à 5 ans	361 625 037	326 431 203
5 à 10 ans	1 216 116 394	1 007 741 840
> 10 ans	39 863 120	-
Total	2 225 475 976 \$	1 899 847 727 \$

* Compte non tenu des liquidités, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2010, si les taux d'intérêt en vigueur avaient 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 d'environ 25 579 604 \$, soit 1,1 % du total de l'actif net (21 528 438 \$ au 31 décembre 2009, soit 1,1 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Risque de crédit (note 3)

Le tableau ci-après présente les notes de crédit des obligations et des débetures, compte non tenu des liquidités et des instruments du marché monétaire mais compte tenu des actions privilégiées, détenues par le Fonds.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	16,5	16,3	17,8	17,6
AA	26,0	25,8	30,7	30,4
A	47,3	46,9	41,1	40,8
BBB	10,0	10,0	10,4	10,3
BB	0,2	0,2	-	-
Total	100,0	99,2	100,0	99,1

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	17 455 336 \$	4 330 050 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débetures	- \$	2 225 475 976 \$	- \$	2 225 475 976 \$
Instruments du marché monétaire	-	18 245 489	-	18 245 489
	- \$	2 243 721 465 \$	- \$	2 243 721 465 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débetures	- \$	1 899 847 727 \$	- \$	1 899 847 727 \$
Instruments du marché monétaire	-	5 224 847	-	5 224 847
	- \$	1 905 072 574 \$	- \$	1 905 072 574 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia d'obligations en \$ US

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
	\$ US	\$ US
ACTIF		
Placements à la juste valeur	87 968 464 \$	31 388 990 \$
Encaisse	89 059	102 414
Revenu de placement à recevoir	815 396	338 083
Souscriptions à recevoir	462 194	260 005
	<u>89 335 113</u>	<u>32 089 492</u>
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	2 591 963	–
Distributions à verser	19	25
Rachats à payer	55 410	19 549
Charges à payer	–	28 806
	<u>2 647 392</u>	<u>48 380</u>
Actif net	<u>86 687 721 \$</u>	<u>32 041 112 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	86 180 884 \$	32 035 793 \$
Parts de catégorie F	506 837 \$	5 319 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	7 850 012	2 969 881
Parts de catégorie F	46 283	494
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	10,98 \$	10,79 \$
Parts de catégorie F	10,95 \$	10,77 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
	\$ US	\$ US
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	2 094 097 \$	907 794 \$
Autres revenus	12 546	79
	<u>2 106 643</u>	<u>907 873</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	843 393	288 248
Honoraires des vérificateurs	13 456	13 621
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	199	99
Frais de garde	1 765	665
Frais de dépôt	16 317	26 813
Honoraires des avocats	2 393	5 001
Charges liées à l'information des porteurs de parts	10 992	9 971
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	129 874	71 602
Frais de découvert	–	21
	<u>1 018 389</u>	<u>416 041</u>
Charges absorbées	(1 785)	(42 547)
	<u>1 016 604</u>	<u>373 494</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>1 090 039</u>	<u>534 379</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(44 523)	35 952
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	9 526	(350 053)
Gain net (perte nette) sur les placements	(34 997)	(314 101)
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>1 055 042 \$</u>	<u>220 278 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	1 060 213 \$	220 169 \$
Parts de catégorie F	(5 171) \$	109 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,21 \$	0,12 \$
Parts de catégorie F	(0,18) \$	0,16 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
	\$ US	\$ US
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	32 035 793 \$	16 424 832 \$
Parts de catégorie F	5 319	14 282
	<u>32 041 112</u>	<u>16 439 114</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	1 060 213	220 169
Parts de catégorie F	(5 171)	109
	<u>1 055 042</u>	<u>220 278</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(1 041 630)	(532 734)
Parts de catégorie F	(7 186)	(261)
	<u>(1 048 816)</u>	<u>(532 995)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	64 196 441	19 021 485
Parts de catégorie F	788 102	–
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	937 796	501 548
Parts de catégorie F	6 790	261
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(11 007 729)	(3 599 507)
Parts de catégorie F	(281 017)	(9 072)
	<u>54 640 383</u>	<u>15 914 715</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	54 145 091	15 610 961
Parts de catégorie F	501 518	(8 963)
	<u>54 646 609</u>	<u>15 601 998</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	86 180 884	32 035 793
Parts de catégorie F	506 837	5 319
	<u>86 687 721 \$</u>	<u>32 041 112 \$</u>

Fonds Scotia d'obligations en \$ US (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
\$ US		\$ US	\$ US	\$ US		\$ US	\$ US
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES - 93,8 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations fédérales - 16,6 %				Obligations de sociétés (suite)			
	Exportation et développement Canada			PC Financial Partnership			
3 000 000	2,38 %, échéant le 19 mars 2012	3 074 040	3 060 759	500 000	5,00 %, échéant le 15 nov. 2014	493 313	536 489
2 000 000	1,75 %, échéant le 24 sept. 2012	2 003 888	2 035 180		Pfizer Inc.		
1 500 000	3,13 %, échéant le 24 avr. 2014	1 535 710	1 584 805	700 000	4,45 %, échéant le 15 mars 2012	748 125	730 681
	Banque interaméricaine de développement			700 000	1,38 %, échéant le 1 ^{er} août 2012	711 200	708 358
500 000	3,50 %, échéant le 15 mars 2013	509 380	524 961	720 000	6,80 %, échéant le 15 août 2018	814 284	863 942
4 000 000	3,00 %, échéant le 22 avr. 2014	4 193 999	4 201 132		TELUS Corporation		
	Obligations du Trésor américain			532 875	8,00 %, échéant le 1 ^{er} juin 2011	573 023	547 300
3 000 000	1,00 %, échéant le 31 déc. 2011	3 020 156	3 019 218		Thomson Reuters Corporation		
		14 337 173	14 426 055	700 000	5,70 %, échéant le 1 ^{er} oct. 2014	785 165	764 850
Obligations provinciales - 51,6 %					Total Capital SA		
	Province de la Colombie-Britannique			700 000	4,45 %, échéant le 24 juin 2020	761 180	729 505
3 500 000	4,30 %, échéant le 30 mai 2013	3 659 961	3 774 869		Wal-Mart Stores, Inc.		
	Province du Manitoba			500 000	3,20 %, échéant le 15 mai 2014	500 770	523 730
3 000 000	5,00 %, échéant le 15 févr. 2012	3 209 620	3 141 962			15 483 571	15 684 601
1 000 000	4,90 %, échéant le 6 déc. 2016	1 005 637	1 113 073	Obligations du Trésor américain - 7,5 %			
	Province du Nouveau-Brunswick				Obligations du Trésor américain		
2 000 000	7,63 %, échéant le 15 févr. 2013	2 418 800	2 266 680	1 500 000	2,13 %, échéant le 30 nov. 2014	1 488 574	1 536 329
2 000 000	9,75 %, échéant le 15 mai 2020	3 133 340	2 860 688	5 000 000	2,75 %, échéant le 15 févr. 2019	4 979 500	4 939 845
	Province de la Nouvelle-Écosse					6 468 074	6 476 174
4 000 000	5,75 %, échéant le 27 févr. 2012	4 287 209	4 228 161	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES			
2 000 000	5,13 %, échéant le 26 janv. 2017	2 200 173	2 226 426			81 313 574	81 350 195
	Province d'Ontario			INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE - 7,6 %			
1 750 000	4,75 %, échéant le 19 janv. 2016	1 749 950	1 923 774		Bons du Trésor du gouvernement du Canada		
4 000 000	4,00 %, échéant le 7 oct. 2019	4 138 006	4 095 440	2 510 000	de 0,10 % à 0,20 % échéant entre le 14 janv. 2011 et le 21 mars 2011	2 508 356	2 509 353
10 145 000	4,40 %, échéant le 14 avr. 2020	10 673 779	10 568 937	900 000	Bons du Trésor américain de 0,10 % à 0,12 % échéant entre le 13 janv. 2011 et le 3 mars 2011	899 726	899 882
	Province de Québec			2 320 000	Commission canadienne du blé, billets de trésorerie de 0,18 % à 0,20 % échéant entre le 25 févr. 2011 et le 9 mars 2011	2 318 934	2 319 193
3 000 000	4,60 %, échéant le 26 mai 2015	3 159 173	3 288 884	890 000	Exportation et développement Canada, billets de trésorerie de 0,10 % à 0,21 % échéant entre le 6 janv. 2011 et le 28 févr. 2011	889 720	889 841
1 500 000	4,63 %, échéant le 14 mai 2018	1 592 958	1 615 933			6 616 736	6 618 269
2 000 000	3,50 %, échéant le 29 juill. 2020	2 068 348	1 932 993	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
	Province de la Saskatchewan			AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS - (1,4%)			
1 500 000	7,38 %, échéant le 15 juill. 2013	1 727 802	1 725 545	ACTIF NET - 100,0 %			
		45 024 756	44 763 365			87 930 310	87 968 464
Obligations de sociétés - 18,1 %							(1 280 743)
	Banque de Montréal						86 687 721
700 000	2,85 %, échéant le 9 juin 2015	731 850	712 778	SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
	Banque de Nouvelle-Écosse, La			Pourcentage de l'actif net (%)			
800 000	1,45 %, échéant le 26 juill. 2013	798 880	802 472	Catégorie de placements	31 décembre 2010	31 décembre 2009	
	Banque Canadienne Impériale de Commerce			Obligations fédérales	16,6	12,5	
700 000	2,00 %, échéant le 4 févr. 2013	702 338	715 491	Obligations provinciales	51,6	52,2	
	Canadian Natural Resources Limited			Obligations de sociétés	18,1	19,1	
500 000	5,90 %, échéant le 1 ^{er} févr. 2018	538 605	531 723	Obligations du Trésor américain	7,5	4,6	
	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée			Instruments du marché monétaire	7,6	9,6	
700 000	6,50 %, échéant le 15 mai 2018	732 067	802 354				
	Services financiers Caterpillar Limitée						
700 000	5,13 %, échéant le 12 oct. 2011	748 279	724 997				
	CDP Financière inc.						
600 000	4,40 %, échéant le 25 nov. 2019	589 794	607 328				
	Citigroup Inc.						
650 000	6,50 %, échéant le 18 janv. 2011	658 450	651 560				
	Deere & Company						
500 000	6,95 %, échéant le 25 avr. 2014	558 270	581 205				
	EnCana Corporation						
500 000	5,90 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2017	500 260	519 197				
	Banque européenne d'investissement						
700 000	2,88 %, échéant le 15 mars 2013	699 307	728 485				
	General Electric Capital Corporation						
500 000	5,63 %, échéant le 15 sept. 2017	523 350	546 060				
	Husky Energy Inc.						
650 000	5,90 %, échéant le 15 juin 2014	708 351	717 340				
	International Business Machines Corporation						
700 000	7,63 %, échéant le 15 oct. 2018	866 950	890 141				
	JPMorgan Chase & Co.						
700 000	4,65 %, échéant le 1 ^{er} juin 2014	739 760	748 615				

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

Fonds Scotia d'obligations en \$ US (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de taux d'intérêt (note 3)

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante du portefeuille d'obligations et de débetures du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2010 (\$ US)	31 décembre 2009 (\$ US)
Moins de 1 an	4 943 075 \$	- \$
1 an à 3 ans	24 443 603	4 073 334
3 à 5 ans	15 196 157	13 664 615
5 à 10 ans	36 767 360	10 591 674
> 10 ans	-	-
Total	81 350 195 \$	28 329 623 \$

* Compte non tenu des liquidités, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2010, si les taux d'intérêt en vigueur avaient monté ou descendu de 0,25 %, en supposant que la courbe de rendement se soit déplacé parallèlement et que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 900 372 \$, soit 1,0 % du total de l'actif net (313 338 \$ au 31 décembre 2009, soit 1,0 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Risque de crédit (note 3)

Le tableau ci-après présente les notes de crédit des obligations et des débetures, compte non tenu des liquidités et des instruments du marché monétaire mais compte tenu des actions privilégiées, détenues par le Fonds.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	26,4	24,7	21,8	19,3
AA	31,1	29,2	28,6	25,3
A	36,1	33,9	46,2	40,9
BBB	2,7	2,5	3,4	2,9
Non coté	3,7	3,5	-	-
Total	100,0	93,8	100,0	88,4

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	2 647 392 \$	48 380 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débetures	- \$	81 350 195 \$	- \$	81 350 195 \$
Instruments du marché monétaire	-	6 618 269	-	6 618 269
	- \$	87 968 464 \$	- \$	87 968 464 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débetures	- \$	28 329 623 \$	- \$	28 329 623 \$
Instruments du marché monétaire	-	3 059 367	-	3 059 367
	- \$	31 388 990 \$	- \$	31 388 990 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia d'obligations mondiales

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	95 400 111 \$	92 650 084 \$
Encaisse	24 085	138 042
Revenu de placement à recevoir	1 131 035	1 045 756
Souscriptions à recevoir	14 465	67 333
Montant à recevoir au titre de contrats de change à terme	1 002 090	790 710
	<u>97 571 786</u>	<u>94 691 925</u>
PASSIF		
Distributions à verser	1	2
Rachats à payer	10 224	4 719
Charges à payer	-	23 572
Montant à payer au titre de contrats de change à terme	260 608	2 735 396
	<u>270 833</u>	<u>2 763 689</u>
Actif net	<u>97 300 953 \$</u>	<u>91 928 236 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	19 592 137 \$	21 582 177 \$
Parts de catégorie I	77 708 816 \$	70 346 059 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	2 334 379	2 575 481
Parts de catégorie I	9 312 513	8 442 909
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	8,39 \$	8,38 \$
Parts de catégorie I	8,34 \$	8,33 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	3 140 422 \$	2 396 619 \$
Prêts de titres	91	126
Autres revenus	476	19 723
	<u>3 140 989</u>	<u>2 416 468</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	306 778	363 647
Honoraires des vérificateurs	13 456	13 910
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	574	409
Frais de garde	1 695	1 768
Frais de dépôt	16 550	17 334
Honoraires des avocats	3 229	6 048
Charges liées à l'information des porteurs de parts	16 234	17 327
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	125 708	140 477
Frais de découvert	474	2 643
	<u>484 698</u>	<u>563 563</u>
Charges absorbées	-	(21 114)
	<u>484 698</u>	<u>542 449</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>2 656 291</u>	<u>1 874 019</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(196 317)	(50 996)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	1 177 343	(398 831)
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(275 113)	(511 152)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 889 520)	(7 702 350)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	<u>2 686 168</u>	<u>(1 870 345)</u>
Gain net (perte nette) sur les placements	<u>502 561</u>	<u>(10 533 674)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>3 158 852 \$</u>	<u>(8 659 655) \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	256 313 \$	(4 077 713) \$
Parts de catégorie I	2 902 539 \$	(4 581 942) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,11 \$	(1,53) \$
Parts de catégorie I	0,32 \$	(1,10) \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	21 582 177 \$	26 838 482 \$
Parts de catégorie I	70 346 059	22 348 120
	<u>91 928 236</u>	<u>49 186 602</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	256 313	(4 077 713)
Parts de catégorie I	2 902 539	(4 581 942)
	<u>3 158 852</u>	<u>(8 659 655)</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(230 285)	(506 103)
Parts de catégorie I	(2 410 237)	(1 328 677)
	<u>(2 640 522)</u>	<u>(1 834 780)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	2 184 558	6 453 437
Parts de catégorie I	21 806 896	62 436 733
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	229 473	503 304
Parts de catégorie I	2 410 237	1 328 702
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(4 430 099)	(7 629 230)
Parts de catégorie I	(17 346 678)	(9 856 877)
	<u>4 854 387</u>	<u>53 236 069</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(1 990 040)	(5 256 305)
Parts de catégorie I	7 362 757	47 997 939
	<u>5 372 717</u>	<u>42 741 634</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	19 592 137	21 582 177
Parts de catégorie I	77 708 816	70 346 059
	<u>97 300 953 \$</u>	<u>91 928 236 \$</u>

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

Fonds Scotia d'obligations mondiales (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 89,9 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Dollar australien – 6,1 %				Dollar américain – 43,5 %			
2 000 000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5,75 %, échéant le 13 mai 2015	1 901 306	2 010 305	500 000	Banque européenne d'investissement 5,25 %, échéant le 5 juin 2011	521 305	508 432
2 000 000	New South Wales Treasury Corporation 5,25 %, échéant le 1 ^{er} mai 2013	1 866 364	2 031 955	3 000 000	Exportation et développement Canada 1,75 %, échéant le 24 sept. 2012	3 198 313	3 040 698
1 800 000	Province d'Ontario 5,50 %, échéant le 13 juill. 2012	1 527 317	1 833 726	2 500 000	Gouvernement du Canada 2,38 %, échéant le 10 sept. 2014	2 702 717	2 572 534
		<u>5 294 987</u>	<u>5 875 986</u>	1 300 000	HSBC USA Inc. 3,13 %, échéant le 16 déc. 2011	1 505 308	1 328 707
Livres sterling – 7,7 %				Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,13 %, échéant le 16 juill. 2018			
500 000	Network Rail Infrastructure Finance PLC 4,88 %, échéant le 7 mars 2012	966 420	810 261	900 000	Oesterreichische Kontrollbank AG 5,00 %, échéant le 25 avr. 2017	905 808	977 686
1 000 000	Obligations du Trésor du Royaume-Uni 4,63 %, échéant le 21 juill. 2020	1 857 225	1 637 446	1 500 000	Province de la Colombie-Britannique 4,30 %, échéant le 30 mai 2013	1 633 650	1 583 447
500 000	5,00 %, échéant le 7 mars 2012	965 704	816 019	2 280 000	Province de la Nouvelle-Écosse 4,30 %, échéant le 30 mai 2013	2 684 358	2 449 334
900 000	5,00 %, échéant le 7 mars 2018	1 768 872	1 588 430	1 340 000	Province de la Saskatchewan 8,88 %, échéant le 1 ^{er} juill. 2019	2 080 860	1 806 370
800 000	5,00 %, échéant le 7 mars 2025	1 580 967	1 394 322	900 000	Province de la Saskatchewan 7,38 %, échéant le 15 ^{er} juill. 2013	1 286 994	1 031 233
800 000	4,25 %, échéant le 7 déc. 2049	1 481 089	1 270 571	7 650 000	Obligations du Trésor américain 1,38 %, échéant le 15 oct. 2012	8 025 550	7 730 472
		<u>8 620 277</u>	<u>7 517 049</u>	5 000 000	3,63 %, échéant le 15 août 2019	5 536 144	5 209 010
Dollar canadien – 5,2 %				11 315 000			
2 000 000	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1 4,10 %, échéant le 15 déc. 2018	2 076 840	2 121 830	2 500 000	4,50 %, échéant le 15 févr. 2036	11 916 976	11 490 376
1 500 000	Gouvernement du Canada 1,25 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2011	1 492 350	1 498 513		4,63 %, échéant le 15 févr. 2040	2 513 544	2 611 507
1 100 000	5,75 %, échéant le 1 ^{er} juin 2033	1 346 050	1 470 093			<u>44 511 527</u>	<u>42 339 806</u>
		<u>4 915 240</u>	<u>5 090 436</u>	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES			
Euro – 27,4 %				INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 8,1 %			
2 000 000	Bank Nederlandse Gemeenten NV 3,88 %, échéant le 4 nov. 2019	3 159 085	2 744 818	470 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada (US) 0,11 %, échéant entre le		
3 500 000	Deutschland Bundesrepublik 4,25 %, échéant le 4 juill. 2018	5 887 218	5 168 524	1 050 000	14 janv. 2011 et le 18 janv. 2011	475 280	468 120
2 000 000	Union européenne 3,63 %, échéant le 6 avr. 2016	3 228 241	2 803 717	(US) 0,11 %, échéant le 17 févr. 2011	Obligations du Trésor américain	1 051 736	1 045 699
3 000 000	Banque européenne d'investissement 3,63 %, échéant le 15 oct. 2013	4 914 737	4 216 000	2 420 000	Commission canadienne du blé, billets de trésorerie (US) de 0,12 % à 0,20 % échéant entre		
1 500 000	Gouvernement de France 4,00 %, échéant le 25 oct. 2014	2 347 585	2 158 046	4 000 000	de 25 févr. 2011 et le 7 mars 2011	2 454 727	2 409 803
1 300 000	1 300 000	1 777 739	1 771 514	(US) de 0,10 % à 0,21 % échéant entre	Exportation et développement Canada, billets de trésorerie le 12 janv. 2011 et le 22 mars 2011		
3 000 000	Banque internationale pour la reconstruction et le développement 3,88 %, échéant le 20 mai 2019	4 820 102	4 165 875			<u>4 055 110</u>	<u>3 983 872</u>
1 500 000	Gouvernement des Pays-Bas 4,00 %, échéant le 15 juill. 2019	2 439 480	2 143 148			<u>8 036 853</u>	<u>7 907 494</u>
1 060 000	Province d'Ontario 4,13 %, échéant le 14 mai 2013	1 675 600	1 497 698	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
		<u>30 249 787</u>	<u>26 669 340</u>			<u>101 628 671</u>	<u>95 400 111</u>
				Contrats de change à terme – 0,8 %			
				AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,2 %			
				ACTIF NET – 100,0 %			
							<u>741 482</u>
							<u>1 159 360</u>
							<u>97 300 953</u>

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date du règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2010 (\$)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens (\$)
28 févr. 2011	Yen	2 172 445 315	Dollar américain	25 939 646	25 820 907	821 104
28 févr. 2011	Peso mexicain	6 941 010	Dollar américain	558 408	559 831	414
28 févr. 2011	Won sud-coréen	6 900 106 547	Dollar américain	5 960 185	5 949 061	180 572
28 févr. 2011	Dollar américain	5 035 982	Dollar australien	5 094 569	5 148 406	(132 338)
28 févr. 2011	Dollar américain	1 448 332	Livre sterling	937 038	1 455 807	(13 202)
28 févr. 2011	Dollar américain	3 672 958	Dollar canadien	3 746 600	3 738 514	(80 081)
28 févr. 2011	Dollar américain	1 545 423	Euro	1 181 445	1 574 299	(34 987)
						<u>741 482</u>

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2010 sont conclus avec des institutions financières ayant une notation de AA- selon Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia d'obligations mondiales (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Obligations en dollar australien	6,1	5,9
Obligations en real brésilien	-	1,9
Obligations en livre sterling	7,7	8,7
Obligations en dollar canadien	5,2	6,4
Obligations en euro	27,4	31,9
Obligations en dollar américain	43,5	41,1
Instruments du marché monétaire	8,1	4,9
Contrats de change à terme	0,8	(2,1)

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

Fonds Scotia d'obligations mondiales (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de taux d'intérêt (note 3)

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

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Moins de 1 an	3 335 652 \$	– \$
1 an à 3 ans	25 457 396	19 188 357
3 à 5 ans	6 740 885	20 950 061
5 à 10 ans	31 950 300	34 850 351
> 10 ans	20 008 384	13 130 123
Total	87 492 617 \$	88 118 892 \$

* Compte non tenu des liquidités, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2010, si les taux d'intérêt en vigueur avaient 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 d'environ 1 574 245 \$, soit 1,6 % du total de l'actif net (1 415 276 \$ au 31 décembre 2009, soit 1,5 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	29 847 966	30,7	21 022 848	22,9
Yen	25 820 907	26,5	30 510 587	33,2
Euro	25 095 040	25,8	30 340 588	33,0
Livre sterling	6 061 242	6,2	3 326 988	3,6
Won sud-coréen	5 949 061	6,1	–	–
Dollar australien	727 580	0,8	880 469	1,0
Peso mexicain	559 831	0,6	12 394	0,0
Real brésilien	–	–	1 773 850	1,9
Couronne norvégienne	–	–	79 035	0,1
Dollar de Singapour	–	–	32 512	0,0
Franc suisse	–	–	(1 924)	0,0
Total	94 061 627	96,7	87 977 347	95,7

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 9 406 163 \$, soit environ 9,7 % du total de l'actif net (8 797 735 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 9,6 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Risque de crédit (note 3)

Le tableau ci-après présente les notes de crédit des obligations et des débentures, compte non tenu des liquidités et des instruments du marché monétaire mais compte tenu des actions privilégiées, détenues par le Fonds.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débentures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	90,1	81,1	86,8	83,3
AA	7,8	7,0	11,1	10,6
A	2,1	1,8	2,1	2,0
Total	100,0	89,9	100,0	95,9

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	10 225 \$	28 293 \$
Contrats de change à terme	260 608	2 735 396
	270 833 \$	2 763 689 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– \$	87 492 617 \$	– \$	87 492 617 \$
Instruments du marché monétaire	–	7 907 494	–	7 907 494
Contrats de change à terme – Actif	–	1 002 090	–	1 002 090
	–	96 402 201	–	96 402 201
Contrats de change à terme – Passif	–	(260 608)	–	(260 608)
	– \$	96 141 593 \$	– \$	96 141 593 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débentures	– \$	88 118 892 \$	– \$	88 118 892 \$
Instruments du marché monétaire	–	4 531 192	–	4 531 192
Contrats de change à terme – Actif	–	790 710	–	790 710
	–	93 440 794	–	93 440 794
Contrats de change à terme – Passif	–	(2 735 396)	–	(2 735 396)
	– \$	90 705 398 \$	– \$	90 705 398 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds à revenu avantage Scotia

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	67 089 905 \$	50 821 769 \$
Encaisse	153 150	114 399
Revenu de placement à recevoir	70 161	191 119
Montant à recevoir pour la vente de titres	191 918	–
Montant à recevoir au titre de contrats de change à terme	–	71 297
	<u>67 505 134</u>	<u>51 198 584</u>
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	99 989	–
Distributions à verser	453 074	352 199
	<u>553 063</u>	<u>352 199</u>
Actif net	<u>66 952 071 \$</u>	<u>50 846 385 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>66 952 071 \$</u>	<u>50 846 385 \$</u>
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>7 549 644</u>	<u>5 869 987</u>
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>8,87 \$</u>	<u>8,66 \$</u>

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	765 390 \$	795 429 \$
Intérêts	1 000 940	973 824
Distributions des gains en capital reçus	9	–
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(41 110)	(28 358)
	<u>1 725 229</u>	<u>1 740 895</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	57 490	41 212
Honoraires des vérificateurs	20 006	11 158
Frais de garde	7 869	3 955
Frais de dépôt	14 021	13 791
Honoraires des avocats	1 955	4 759
Charges liées à l'information des porteurs de parts	8 328	7 612
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	45 303	40 678
Frais de découvert	245	–
	<u>155 217</u>	<u>123 165</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>1 570 012</u>	<u>1 617 730</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	2 979 121	(2 237 841)
Gain net (perte nette) sur les contrats à terme standardisés	157 254	–
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	989 382	377 718
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(32 371)	(60 574)
Coûts de transaction	(184 725)	(146 731)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	999 339	8 874 716
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(71 297)	(36 684)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>4 836 703</u>	<u>6 770 604</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>6 406 715 \$</u>	<u>8 388 334 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>6 406 715 \$</u>	<u>8 388 334 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>0,96 \$</u>	<u>1,67 \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>50 846 385 \$</u>	<u>35 496 721 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>6 406 715</u>	<u>8 388 334</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie gestionnaires*	(1 548 396)	(3 656 137)
Remboursement de capital	(3 311 338)	–
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>(4 859 734)</u>	<u>(3 656 137)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie gestionnaires*	36 148 600	19 463 238
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie gestionnaires*	(21 589 895)	(8 845 771)
	<u>14 558 705</u>	<u>10 617 467</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>16 105 686</u>	<u>15 349 664</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>66 952 071 \$</u>	<u>50 846 385 \$</u>

* Les parts pour clients privés Scotia ont été renommées parts de catégorie gestionnaires en date du 11 décembre 2009.

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

Fonds à revenu avantagé Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions	Émetteur	Coût		Nombre de contrats	Émetteur	Coût	
		moyen (\$)	Juste valeur (\$)			moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS – 67,1 %							
ACTIONS CANADIENNES – 39,3 %							
Énergie – 11,7 %							
19 312	Bankers Petroleum Ltd.	140 867	146 771	6 376	Banque de Montréal	358 562	366 237
8 505	Corporation Cameco	233 888	342 326	24 200	Banque de Nouvelle-Écosse, La	1 153 878	1 380 126
33 610	Canadian Natural Resources Ltd.	1 207 503	1 487 915	2 500	Brookfield Asset Management Inc.	75 491	82 925
19 441	Canadian Oil Sands Trust	554 678	514 214	6 691	Banque Canadienne Impériale de Commerce	451 730	523 437
14 528	Cenovus Energy Inc.	441 556	481 313	5 160	First Capital Realty Inc.	70 632	77 864
6 075	Crescent Point Energy Corp.	248 170	268 333	5 914	Genworth MI Canada Inc.	164 152	162 812
13 865	Daylight Energy Ltd.	139 728	142 810	11 168	Great-West Lifeco Inc.	275 570	294 388
24 748	EnCana Corporation	800 744	718 682	3 060	Intact Corporation financière	113 391	155 326
4 983	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	197 779	201 911	17 395	Société Financière Manuvie	268 621	297 455
14 311	NAL Oil & Gas Trust	174 717	185 184	1 114	Banque Nationale du Canada	65 229	76 175
13 095	Penn West Energy Trust	289 175	311 923	4 753	Power Corporation du Canada	130 632	131 325
6 940	PetroBakken Energy Ltd.	133 167	150 598	24 677	Banque Royale du Canada	1 291 688	1 288 139
3 205	Petrobank Energy and Resources Ltd.	80 202	80 926	9 528	Financière Sun Life inc.	277 326	286 031
1 971	Petrominerales Ltd.	65 336	65 082	20 804	Banque Toronto-Dominion, La	1 316 397	1 541 576
9 957	ShawCor Ltd.	283 457	329 577			6 013 299	6 663 816
34 422	Suncor Énergie Inc.	1 239 575	1 314 232				
31 830	Société d'énergie Talisman Inc.	546 251	703 761				
10 449	TransCanada Corporation	354 043	396 226				
		<u>7 130 836</u>	<u>7 841 784</u>				
Matières premières – 9,5 %							
3 703	Mines Agnico-Eagle Limitée	241 107	283 094				
3 095	Agrium Inc.	235 449	283 193			60 482	64 454
25 458	Société aurifère Barrick	1 174 200	1 350 038	8 602	Groupe CGI Inc.	133 584	147 696
3 439	Detour Gold Corporation	108 314	100 384	150	Open Text Corporation	6 652	6 842
20 546	Goldcorp, Inc.	907 166	940 801	11 233	Research In Motion Limited	811 483	651 289
13 865	IAMGOLD Corporation	250 460	245 411	(32)	Research In Motion Limited, options de vente position vendeur à 55,00 \$, 21 janv. 2011	(4 284)	(2 040)
1 655	Corporation minière Inmet	105 818	127 865			<u>1 007 917</u>	<u>868 241</u>
24 535	Kinross Gold Corporation	455 542	462 975				
9 405	Corporation Minière Osisko	135 682	136 184				
6 399	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	739 363	987 430				
7 060	Sino-Forest Corporation	140 801	164 286			511 260	557 331
18 760	Teck Resources Ltd., catégorie B	711 469	1 155 991	9 068	Rogers Communications, Inc., catégorie B	335 257	312 937
7 390	Thompson Creek Metals Company Inc.	97 582	107 894	7 056	TELUS Corporation	269 597	320 907
		<u>5 302 953</u>	<u>6 345 546</u>			<u>1 116 114</u>	<u>1 191 175</u>
Produits industriels – 1,9 %							
26 845	Bombardier Inc., catégorie B	140 789	134 225				
7 520	CAE Inc.	70 757	86 179				
8 107	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	442 755	537 089				
2 359	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	125 865	152 439				
4 845	Finning International Inc.	92 415	131 009				
3 775	IESI-BFC Ltd.	82 450	91 317				
2 745	Groupe SNC-Lavalin Inc.	134 027	163 190				
		<u>1 089 058</u>	<u>1 295 448</u>				
Produits de consommation cyclique – 1,6 %							
970	Astral Media Inc.	40 582	40 692				
925	Société Canadian Tire Limitée (La)	61 411	63 067				
215	Cogeco Câble Inc.	8 815	8 817				
4 374	Dollorama Inc.	126 809	125 884				
7 658	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	214 010	216 798				
4 305	Magna International Inc.	136 869	222 827				
3 898	Shaw Communications Inc., catégorie B	79 193	83 027				
5 862	Thomson Reuters Corporation	212 561	217 773				
2 065	Tim Hortons, Inc.	71 504	84 872				
		<u>951 754</u>	<u>1 063 757</u>				
Produits de consommation courante – 1,2 %							
9 370	Les Compagnies Loblaw limitée	395 712	377 517				
6 463	Saputo Inc.	197 001	255 095				
21 425	Viterra Inc.	193 295	198 824				
		<u>786 008</u>	<u>831 436</u>				
ACTIONS AMÉRICAINES – 27,8 %							
Fonds indiciels – 0,0 %							
275	S&P 500, certificats représentatifs d'actions étrangères, options de vente, 124,00 \$, 21 janv. 2011					72 275	30 952
(275)	S&P 500, certificats représentatifs d'actions étrangères, options de vente position vendeur à 118,00 \$, 21 janv. 2011					(25 563)	(7 943)
						<u>46 712</u>	<u>23 009</u>
Parts indicielles – 2,0 %							
27 500	iShares indice MSCI Marchés émergents					1 299 071	1 306 563
Énergie – 3,6 %							
4 030	Anadarko Petroleum Corporation					278 334	305 711
1 130	Apache Corporation					125 586	134 197
7 550	Chesapeake Energy Corporation					174 444	194 847
3 833	Chevron Corporation					314 925	348 378
2 180	Devon Energy Corporation					156 432	170 475
3 269	Exxon Mobil Corporation					242 786	238 084
7 375	Halliburton Company					247 554	299 931
1 714	Hess Corporation					110 758	130 671

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

Fonds à revenu avantage Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/ Nombre de contrats/ Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS (suite)				ACTIONS (suite)			
ACTIONS AMÉRICAINES (suite)				ACTIONS AMÉRICAINES (suite)			
Énergie (suite)				Soins de santé (suite)			
2 580	Occidental Petroleum Corporation	214 322	252 097	15 226	Pfizer Inc.	271 399	265 553
2 237	QEP Resources Inc.	70 970	80 904	2 105	Thermo Fisher Scientific, Inc.	116 047	116 072
5 980	Southwestern Energy Company	226 804	222 946	3 575	UnitedHealth Group Incorporated	120 645	128 583
		<u>2 162 915</u>	<u>2 378 241</u>	4 010	Warner Chilcott Limited	83 523	89 868
				2 950	WellPoint Inc.	182 309	167 074
				1 600	Zimmer Holdings, Inc.	84 701	85 548
						<u>1 848 742</u>	<u>1 812 441</u>
Matières premières – 1,0 %				Services financiers – 3,9 %			
5 200	Alcoa Inc.	76 330	79 712	3 651	American Express Company	161 361	156 081
4 649	Dow Chemical Company, The	137 957	158 089	2 105	Bank of America Corporation	150 698	168 429
2 674	E.I. du Pont de Nemours and Company	104 169	132 825	39 781	Citigroup Inc.	170 136	187 420
845	Eastman Chemical Company	56 653	70 767	13 926	Fifth Third Bancorp	173 835	203 625
1 094	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., catégorie B	89 961	130 848	941	Goldman Sachs Group, Inc., The	159 112	157 603
3 630	International Paper Company	85 736	98 490	6 006	Hartford Financial Services Group, Inc., The	155 546	158 350
		<u>550 806</u>	<u>670 731</u>	4 905	JPMorgan Chase & Co.	196 717	207 198
				4 411	MetLife, Inc.	184 513	195 206
Produits industriels – 2,8 %				Technologies de l'information – 4,9 %			
2 235	Flowserve Corporation	238 914	265 269	6 100	Adobe Systems Incorporated	180 018	187 016
5 130	Fluor Corporation	267 602	338 519	(60)	Adobe Systems Incorporated, options d'achat position vendeur à 31,00 \$, 21 janv. 2011	(5 316)	(4 303)
19 586	General Electric Company	332 917	356 811	1 648	Apple Inc.	443 222	529 477
1 655	Goodrich Corporation	128 473	145 179	3 642	Broadcom Corporation	145 602	157 873
4 677	Illinois Tool Works Inc.	234 841	248 764	2 470	Citrix Systems, Inc.	167 217	168 305
5 250	Norfolk Southern Corporation	306 470	328 396	9 880	Corning Incorporated	175 313	190 127
2 302	United Technologies Corporation	169 874	180 497	795	Google Inc.	440 801	470 086
		<u>1 679 091</u>	<u>1 863 435</u>	16 050	Intel Corporation	333 580	336 197
				2 950	International Business Machines Corporation	414 598	431 230
Produits de consommation cyclique – 2,7 %				Services de télécommunications – 0,8 %			
3 835	Carnival Corporation	165 216	176 133	11 570	Oracle Corporation	305 009	360 594
9 480	CBS Corporation, catégorie B	166 821	179 785	(55)	Oracle Corporation, options d'achat position vendeur à 31,00 \$, 21 janv. 2011	(4 362)	(4 109)
3 085	Coach, Inc.	165 800	169 957	6 045	QUALCOMM, Inc.	257 482	297 984
9 860	Ford Motor Company	131 256	164 895	3 475	SanDisk Corporation	148 825	172 509
1 252	General Motors Co.	42 347	45 941			<u>3 001 989</u>	<u>3 292 986</u>
7 120	Home Depot Inc., The	239 251	248 569	Services publics – 0,7 %			
1 800	Las Vegas Sands Corp.	81 143	82 347	9 599	CentrePoint Energy, Inc.	160 371	150 204
3 875	Limited Brands, Inc.	96 734	118 608	9 203	CMS Energy Corporation	166 895	170 407
323	priceline.com Incorporated	134 117	128 071	6 756	Xcel Energy, Inc.	162 692	158 475
6 690	Starbucks Corporation	191 106	214 100			<u>489 958</u>	<u>479 086</u>
3 215	Target Corporation	182 569	192 521	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES			
1 815	Yum! Brands, Inc.	82 601	88 674	TOTAL DES ACTIONS			
		<u>1 678 961</u>	<u>1 809 601</u>	41 127 617			
				44 906 006			
Produits de consommation courante – 2,7 %				FONDS À REVENUE FIXE – 29,8 %			
4 545	Altria Group, Inc.	117 203	111 410	1 938 344	Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia, catégorie I	19 982 969	19 984 131
2 900	Archer-Daniels-Midland Company	86 845	86 887				
6 315	Avon Products, Inc.	193 017	182 788				
3 585	Coca-Cola Company, The	227 890	234 853				
4 760	CVS Caremark Corporation	148 549	164 851				
7 345	Kroger Co., The	162 860	163 585				
2 482	Mead Johnson Nutrition Company	138 218	153 894				
3 535	PepsiCo, Inc.	231 787	229 993				
3 670	Philip Morris International Inc.	204 460	213 956				
1 875	Procter & Gamble Company, The	120 819	120 142				
2 804	Wal-Mart Stores, Inc.	145 860	150 622				
		<u>1 777 508</u>	<u>1 812 981</u>				
Soins de santé – 2,7 %							
3 790	Laboratoires Abbott	195 411	180 861				
2 255	Amgen Inc.	131 084	123 310				
2 540	Baxter International Inc.	131 073	128 041				
3 900	Gilead Sciences, Inc.	156 008	140 699				
1 600	Life Technologies Corporation	85 988	88 449				
1 915	McKesson Corporation	126 169	134 245				
2 690	Medco Health Solutions, Inc.	164 385	164 138				

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

Fonds à revenu avantage Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS AMÉRICAINES (suite)			
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE - 3,3 %			
1 320 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada de 0,9 % à 1,00 % échéant entre le 14 janv. 2011 et le 3 mars 2011	1 317 770	1 318 331
500 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada (US) 0,11 %, échéant le 14 janv. 2011	503 211	498 003
345 000	Commission canadienne du blé, billets de trésorerie (US) de 0,19 % à 0,21 % échéant le 19 janv. 2011	349 480	343 601
40 000	Exportation et développement Canada, billets de trésorerie (US) 0,13 %, échéant le 28 févr. 2011	40 005	39 833
		<u>2 210 466</u>	<u>2 199 768</u>
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>63 321 052</u>	<u>67 089 905</u>
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS - (0,2)%		(137 834)
	ACTIF NET - 100,0 %		<u>66 952 071</u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Actions canadiennes	39,3	45,7
Actions américaines	27,8	14,2
Options sur devises	-	0,0
Fonds à revenu fixe	29,8	37,4
Instruments du marché monétaire	3,3	2,7
Contrats de change à terme	-	0,1

Fonds à revenu avantage Scotia (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de taux d'intérêt (note 3)

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante du portefeuille d'obligations et de débetures du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Moins de 1 an	– \$	394 580 \$
1 an à 3 ans	–	2 203 494
3 à 5 ans	–	2 442 183
5 à 10 ans	–	13 966 183
> 10 ans	–	–
Total	– \$	19 006 440 \$

* Compte non tenu des liquidités et des instruments du marché monétaire, des titres du Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2010, si les taux d'intérêt en vigueur avaient monté ou descendu de 0,25 %, en supposant que la courbe de rendement se soit déplacé parallèlement et que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 229 887 \$, soit 0,3 % du total de l'actif net (243 585 \$ au 31 décembre 2009, soit 0,5 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente la devise à laquelle le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	19 464 565	29,1	1 621 861	3,2

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 1 946 457 \$, soit environ 2,9 % du total de l'actif net (162 186 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 0,3 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), selon une mesure historique de la sensibilité du rendement du Fonds relativement au rendement de son indice boursier de référence, respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009, toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice d'obligations de sociétés à court et à moyen terme plafonné DEX - 40 %				
Indice composé S&P/TSX - 35 %				
Indice S&P 500 - 25 %				
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	7 565 584	11,3	11 491 283	22,6

Risque de crédit (note 3)

Le tableau ci-après présente les notes de crédit des obligations et des débetures, compte non tenu des liquidités et des instruments du marché monétaire, des titres du Fonds Scotia hypothécaire de revenu mais compte tenu des actions privilégiées, détenues par le Fonds.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	–	–	10,5	3,9
AA	–	–	23,3	8,7
A	–	–	54,7	20,5
BBB	–	–	11,5	4,3
Total	–	–	100,0	37,4

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	553 063 \$	352 199 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	44 846 199 \$	– \$	– \$	44 846 199 \$
Options (de vente position vendeur)	(13 133)	–	–	(13 133)
Fonds communs de placement	19 984 131	–	–	19 984 131
Instruments du marché monétaire	–	2 199 768	–	2 199 768
	64 817 197	2 199 768	–	67 016 965
Options (de vente/d'achat position vendeur)	72 940	–	–	72 940
	64 890 137 \$	2 199 768 \$	– \$	67 089 905 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	30 472 216 \$	– \$	– \$	30 472 216 \$
Obligations et débetures	–	19 006 440	–	19 006 440
Instruments du marché monétaire	–	1 346 649	–	1 346 649
Contrats de change à terme - Actif	–	71 297	–	71 297
	30 472 216	20 424 386	–	50 896 602
Options (d'achat position vendeur)	(3 536)	–	–	(3 536)
	30 468 680 \$	20 424 386 \$	– \$	50 893 066 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	1 563 872 149 \$	991 762 565 \$
Encaisse	169 939	461 402
Revenu de placement à recevoir	2 577 386	4 414 458
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	67 735
Souscriptions à recevoir	4 377 948	3 519 838
Montant à recevoir au titre de contrats de change à terme	394 636	723 338
	<u>1 571 392 058</u>	<u>1 000 949 336</u>
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	5 455 500	10 977 760
Distributions à verser	419 274	272 000
Rachats à payer	544 853	574 846
Montant à payer au titre de contrats à terme standardisés	–	1 080
Montant à payer au titre de contrats de change à terme	–	492 315
	<u>6 419 627</u>	<u>12 318 001</u>
Actif net	<u>1 564 972 431 \$</u>	<u>988 631 335 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	1 556 272 581 \$	984 146 052 \$
Parts de catégorie conseillers	8 339 112 \$	4 468 943 \$
Parts de catégorie F	360 738 \$	16 340 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	152 866 882	101 842 621
Parts de catégorie conseillers	825 881	464 158
Parts de catégorie F	34 554	1 660
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	10,18 \$	9,66 \$
Parts de catégorie conseillers	10,10 \$	9,63 \$
Parts de catégorie F	10,44 \$	9,85 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	21 925 752 \$	14 840 494 \$
Intérêts	27 650 496	18 290 242
Distributions des gains en capital reçus	47 521	148 933
Prêts de titres	226 796	223 079
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(549 034)	(393 503)
Autres revenus	39 189	23 756
	<u>49 340 720</u>	<u>33 133 001</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	16 047 413	8 901 417
Honoraires des vérificateurs	28 157	27 006
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	5 332	1 943
Frais de garde	17 531	11 679
Frais de dépôt	95 577	58 191
Honoraires des avocats	13 733	14 102
Charges liées à l'information des porteurs de parts	82 263	56 306
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	1 829 093	807 356
Frais de découvert	227	4 633
	<u>18 119 326</u>	<u>9 882 633</u>
Charges absorbées	<u>(4 250)</u>	<u>(15 856)</u>
	<u>18 115 076</u>	<u>9 866 777</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>31 225 644</u>	<u>23 266 224</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	1 695 213	(3 619 357)
Gain net (perte nette) sur les contrats à terme standardisés	(787 890)	305 340
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	263 894	2 092 020
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	91 160	363 226
Coûts de transaction	(1 905 188)	(1 066 082)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	87 355 659	98 788 597
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	163 612	409 306
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>86 876 460</u>	<u>97 273 050</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>118 102 104 \$</u>	<u>120 539 274 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	117 562 597 \$	120 137 087 \$
Parts de catégorie conseillers	525 549 \$	399 921 \$
Parts de catégorie F	13 958 \$	2 266 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,91 \$	1,52 \$
Parts de catégorie conseillers	0,89 \$	1,69 \$
Parts de catégorie F	1,13 \$	1,55 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	984 146 052 \$	547 483 901 \$
Parts de catégorie conseillers	4 468 943	138 381
Parts de catégorie F	16 340	10 304
	<u>988 631 335</u>	<u>547 632 586</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	117 562 597	120 137 087
Parts de catégorie conseillers	525 549	399 921
Parts de catégorie F	13 958	2 266
	<u>118 102 104</u>	<u>120 539 274</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(30 835 317)	(28 860 713)
Parts de catégorie conseillers	(141 399)	(90 934)
Parts de catégorie F	(3 124)	(530)
Remboursement de capital		
Parts de catégorie A	(16 485 961)	–
Parts de catégorie conseillers	(75 598)	–
Parts de catégorie F	(1 671)	–
	<u>(47 543 070)</u>	<u>(28 952 177)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	653 136 714	416 199 686
Parts de catégorie conseillers	4 637 200	4 035 737
Parts de catégorie F	334 177	5 988
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	43 027 368	26 778 027
Parts de catégorie conseillers	177 610	76 129
Parts de catégorie F	2 127	530
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(194 278 872)	(97 591 936)
Parts de catégorie conseillers	(1 253 193)	(90 291)
Parts de catégorie F	(1 069)	(2 218)
	<u>505 782 062</u>	<u>349 411 652</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	572 126 529	436 662 151
Parts de catégorie conseillers	3 870 169	4 330 562
Parts de catégorie F	344 398	6 036
	<u>576 341 096</u>	<u>440 998 749</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	1 556 272 581	984 146 052
Parts de catégorie conseillers	8 339 112	4 468 943
Parts de catégorie F	360 738	16 340
	<u>1 564 972 431 \$</u>	<u>988 631 335 \$</u>

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/ Nombre de contrats/ Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS – 55,8 %				ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES – 54,0 %				ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Énergie – 14,2 %				Services financiers (suite)			
400 340	ARC Energy Trust	8 145 512	10 168 636	250 739	Power Corporation du Canada	6 780 286	6 927 919
234 024	Baytex Energy Trust	6 304 607	10 907 859	100 000	Corporation Financière Power, 6 %, priv., série M	2 680 000	2 699 000
300 000	Bonavista Energy Trust	6 693 220	8 640 000	1 089 038	Banque Royale du Canada	60 402 299	56 847 784
251 252	Corporation Cameco	6 239 293	10 112 893	200 000	Banque Royale du Canada, 6,25 %, priv., série AR	5 550 000	5 456 000
673 313	Canadian Natural Resources Ltd.	25 710 670	29 807 567	721 771	Financière Sun Life inc.	22 026 332	21 667 565
300 027	Canadian Oil Sands Trust	8 756 044	7 935 714	200 000	Financière Sun Life inc., 4,35 %, priv., série 8R	5 000 000	5 090 000
324 874	Cenovus Energy Inc.	9 480 679	10 763 076	1 043 769	Banque Toronto-Dominion, La	73 703 471	77 343 283
49 000	Crescent Point Energy Corp.	2 019 663	2 164 330	200 000	Banque Toronto-Dominion, La, 6,25 %, priv., série AG	5 233 000	5 536 000
550 007	Daylight Energy Ltd.	4 848 523	5 665 072			<u>344 595 599</u>	<u>360 372 801</u>
269 360	Enbridge Inc.	13 796 619	15 146 113		Services de télécommunications – 2,7 %		
582 154	EnCana Corporation	18 565 018	16 905 752	584 803	BCE Inc.	19 122 597	20 661 090
176 455	Fort Chicago Energy Partners LP	1 901 303	2 096 285	355 305	Rogers Communications, Inc., catégorie B	12 473 105	12 261 576
118 481	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	4 524 412	4 800 850	187 501	TELUS Corporation	<u>8 305 732</u>	<u>8 527 545</u>
77 875	Keyera Facilities Income Fund	1 375 587	2 737 306			<u>39 901 434</u>	<u>41 450 211</u>
524 191	Mullen Group Limited	8 381 756	8 864 070		Services publics – 1,8 %		
590 212	NAL Oil & Gas Trust	6 329 376	7 637 343	423 019	Atlantic Power Corporation	4 484 001	6 214 149
359 415	Pengrowth Energy Trust	3 722 372	4 586 135	380 601	Brookfield Infrastructure Partners LP	6 165 736	7 931 725
180 000	Penn West Energy Trust	3 907 386	4 287 600	84 612	Fonds Énergie Renouvelable Brookfield	1 481 365	1 745 546
984 330	Suncor Énergie Inc.	32 419 391	37 581 719	259 188	Emera Inc.	5 307 429	8 125 544
582 742	TransCanada Corporation	20 863 341	22 097 577	118 060	Fortis Inc.	3 073 492	4 003 415
		<u>193 984 772</u>	<u>222 905 897</u>			<u>20 512 023</u>	<u>28 020 379</u>
Matières premières – 7,1 %				Parts indicielles – 0,0 %			
234 360	Mines Agnico-Eagle Limitée	19 327 716	17 916 822	21 170	iShares S&P/TSX 60 Index Fund, options de vente, 19,00 \$, 21 janv. 2011	910 310	338 720
337 198	Société aurifère Barrick	14 757 571	17 881 610	(21 170)	iShares S&P/TSX 60 Index Fund, options de vente position vendeur à 18,00 \$, 21 janv. 2011	(275 210)	(21 170)
356 093	Goldcorp, Inc.	16 556 448	16 305 498			<u>635 100</u>	<u>317 550</u>
905 000	Norbord Inc., bons de souscription, 13,60 \$, 24 déc. 2013*	–	687 800				
150 000	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	21 857 415	23 146 500				
562 228	Teck Resources Ltd., catégorie B	21 655 031	34 644 489				
		<u>94 154 181</u>	<u>110 582 719</u>				
Produits industriels – 2,3 %				TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES			
264 089	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	16 548 583	17 495 896			<u>767 209 314</u>	<u>844 209 007</u>
105 680	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	6 658 146	6 829 042		ACTIONS AMÉRICAINES – 1,8 %		
126 864	Fonds de revenu Genivar	3 330 180	3 832 561	462 306	Enbridge Energy Partners L.P.	22 919 029	28 724 612
253 772	Métaux Russel Inc.	4 513 303	5 811 379			<u>790 128 343</u>	<u>872 933 619</u>
71 172	Westshore Terminals Income Fund	941 504	1 635 533		TOTAL DES ACTIONS		
		<u>31 991 716</u>	<u>35 604 411</u>				
Produits de consommation cyclique – 2,9 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 0,3 %			
281 362	Groupe Aeroplan Inc.	3 087 479	3 837 778		Obligations de sociétés – 0,3 %		
164 960	Magna International Inc.	6 131 753	8 538 330	3 000 000	Mullen Group Limited	4 260 000	4 727 884
511 932	Shaw Communications Inc., catégorie B	10 756 815	10 904 152		10,00 %, échéant le 1 ^{er} juill. 2018		
491 068	Thomson Reuters Corporation	18 324 315	18 243 176				
83 494	Tim Hortons, Inc.	3 134 127	3 431 603		FONDS À REVENU FIXE – 39,4 %		
		<u>41 434 489</u>	<u>44 955 039</u>	20 594 016	Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia, catégorie I	208 807 786	212 322 246
Services financiers – 23,0 %				24 997 380	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	331 062 511	330 495 356
189 819	Banque de Montréal	10 733 639	10 903 203	6 856 807	Fonds Scotia hypothécaire de revenu, catégorie I	73 841 556	74 263 331
1 093 167	Banque de Nouvelle-Écosse, La	55 802 578	62 343 314			<u>613 711 853</u>	<u>617 080 933</u>
200 000	Banque de Nouvelle-Écosse, La, 3,85 %, priv., série 30	5 000 000	5 032 000		INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 4,4 %		
64 000	Brookfield Asset Management Inc.	1 911 911	2 122 880	68 930 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada de 0,95 % à 1,02 % échéant entre le 3 mars 2011 et le 17 mars 2011	68 765 232	68 801 048
413 365	Banque Canadienne Impériale de Commerce	30 191 182	32 337 544	330 000	Exportation et développement Canada, billets de trésorerie (US) 0,13 %, échéant le 27 janv. 2011	330 363	328 665
169 222	Dundee Real Estate Investment Trust	3 977 133	5 110 504			<u>69 095 595</u>	<u>69 129 713</u>
536 003	First Capital Realty Inc.	6 372 141	8 088 285		TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>1 477 195 791</u>	<u>1 563 872 149</u>
362 492	Genworth MI Canada Inc.	9 550 447	9 979 405		Contrats de change à terme – 0,0 %		394 636
250 000	Great-West Lifeco Inc., 5,80 %, priv., série M	6 250 000	6 225 000		AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %		705 646
578 001	Great-West Lifeco Inc.	15 626 439	15 236 106		ACTIF NET – 100,0 %		<u>1 564 972 431</u>
164 531	Intact Corporation financière	6 281 838	8 351 594				
519 000	Société Financière Manuvie	7 986 353	8 874 900				
61 429	Banque Nationale du Canada	3 536 550	4 200 515				

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

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

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date du règlement	Devise à recevoir	Montant		Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2010 (\$)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens (\$)
		contractuel	Devise à livrer			
28 févr. 2011	Dollar canadien	13 300 000	Dollar américain	13 109 777	13 092 103	207 897
28 févr. 2011	Dollar canadien	12 500 000	Dollar américain	12 329 885	12 313 262	186 739
						<u>394 636</u>

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2010 sont conclus avec des institutions financières ayant une notation de AA- selon Standard & Poor's.

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Actions canadiennes	54,0	56,8
Actions étrangères	1,8	1,2
Obligations et débetures	0,3	17,9
Fonds à revenu fixe	39,4	21,6
Instruments du marché monétaire	4,4	2,8
Contrats de change à terme	-	-

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de taux d'intérêt (note 3)

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante du portefeuille d'obligations et de débetures du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	(montant)	Pourcentage de l'actif net (%)	(montant)	Pourcentage de l'actif net (%)
Moins de 1 an	- \$	-	- \$	-
1 an à 3 ans	-	-	53 403 140	14,0
3 à 5 ans	-	-	6 228 987	1,7
5 à 10 ans	4 727 884	1,3	66 877 224	18,1
> 10 ans	-	-	50 023 204	13,4
Total	4 727 884 \$	1,3	176 532 555 \$	47,2

* Compte non tenu des liquidités, des instruments du marché monétaire, des titres du Fonds Scotia hypothécaire de revenu, du Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia, du Fonds Scotia de revenu canadien et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2010, si les taux d'intérêt en vigueur avaient monté ou descendu de 0,25 %, en supposant que la courbe de rendement se soit déplacé parallèlement et que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'actif net aurait diminué ou augmenté d'environ 7 730 728 \$, soit 0,5 % du total de l'actif net (2 667 687 \$ au 31 décembre 2009, soit 0,3 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente la devise à laquelle le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	3 650 813	0,2	12 585 950	1,3

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 365 081 \$, soit environ 0,0 % du total de l'actif net (1 258 595 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 0,1 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Les tableaux ci-après présentent l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), selon une mesure historique de la sensibilité du rendement du Fonds relativement au rendement de son indice boursier de référence, respectivement au 31 décembre 2010 et 31 décembre 2009, toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	31 décembre 2010	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice obligataire universel DEX - 55 %		
Indice de rendement global composé plafonné S&P/TSX - 36 %		
Indice de rendement global des services financiers S&P/TSX - 9 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	126 762 767	8,1

31 décembre 2009

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice obligataire universel DEX - 55 %		
Indice composé S&P/TSX - 45 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	142 362 912	14,4

Risque de crédit (note 3)

Le tableau ci-après présente les notes de crédit des obligations et des débetures, compte non tenu des liquidités et des instruments du marché monétaire mais compte tenu des actions privilégiées, détenues par le Fonds.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	-	-	36,7	7,1
AA	-	-	37,7	7,2
A	-	-	20,7	4,0
BBB	-	-	2,5	0,5
Non coté	100,0	0,3	2,4	0,5
Total	100,0	0,3	100,0	19,3

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	6 419 627 \$	11 824 606 \$		
Contrats à terme standardisés	-	1 080		
Contrats de change à terme	-	492 315		
	6 419 627 \$	12 318 001 \$		

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010	31 décembre 2009			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	871 928 269 \$	- \$	- \$	871 928 269 \$
Bons de souscription	-	687 800	-	687 800
Options (de vente position vendeur)	(21 170)	-	-	(21 170)
Fonds communs de placement	617 080 933	-	-	617 080 933
Obligations et débetures	-	4 727 884	-	4 727 884
Instruments du marché monétaire	-	69 129 713	-	69 129 713
Contrats de change à terme - Actif	-	394 636	-	394 636
	1 488 988 032	74 940 033	-	1 563 928 065
Options (de vente)	338 720	-	-	338 720
	1 489 326 752 \$	74 940 033 \$	- \$	1 564 266 785 \$

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

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	572 732 373 \$	- \$	- \$	572 732 373 \$
Bons de souscription	-	1 128 864	-	1 128 864
Fonds communs de placement	213 619 475	-	-	213 619 475
Obligations et débetures	-	176 532 555	-	176 532 555
Instruments du marché monétaire	-	27 821 298	-	27 821 298
Contrats de change à terme - Actif	-	723 338	-	723 338
	786 351 848	206 206 055	-	992 557 903
Options (d'achat position vendeur)	(72 000)	-	-	(72 000)
Contrats de change à terme - Passif	-	(492 315)	-	(492 315)
Contrats à terme standardisés (à court terme)	110 160	-	-	110 160
	38 160	(492 315)	-	(454 155)
	786 390 008 \$	205 713 740 \$	- \$	992 103 748 \$

Les contrats à terme standardisés reflètent le montant total de la plus-value (moins-value) des contrats et non le montant à payer (à recevoir) à court terme, tel qu'il est présenté dans les états de l'actif net.

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia canadien équilibré

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	2 541 081 343 \$	2 265 383 055 \$
Encaisse	128 633	1 558 068
Revenu de placement à recevoir	9 824 565	10 537 608
Montant à recevoir pour la vente de titres	6 146 638	98 846
Souscriptions à recevoir	2 911 981	2 913 791
Montant à recevoir au titre de contrats de change à terme	–	3 457 992
	<u>2 560 093 160</u>	<u>2 283 949 360</u>
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	2 015 387	12 134 608
Distributions à verser	495	640
Rachats à payer	1 477 431	1 104 110
Charges à payer	–	1 900 119
Montant à payer au titre de contrats à terme standardisés	–	118 291
Montant à payer au titre de contrats de change à terme	–	78 351
	<u>3 493 313</u>	<u>15 336 119</u>
Actif net	<u>2 556 599 847 \$</u>	<u>2 268 613 241 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	2 556 507 599 \$	2 268 573 529 \$
Parts de catégorie F	92 248 \$	39 712 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	122 018 972	117 596 164
Parts de catégorie F	4 484	2 096
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	20,95 \$	19,29 \$
Parts de catégorie F	20,57 \$	18,94 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	31 204 253 \$	30 977 898 \$
Intérêts	42 301 292	40 731 081
Distributions des gains en capital reçus	417	–
Prêts de titres	159 838	170 027
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(747 668)	(1 166 790)
Autres revenus	39 786	24 182
	<u>72 957 918</u>	<u>70 736 398</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	41 900 838	35 687 746
Honoraires des vérificateurs	28 157	29 732
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	18 541	11 522
Frais de garde	44 016	112 854
Frais de dépôt	137 268	123 484
Honoraires des avocats	43 065	44 245
Charges liées à l'information des porteurs de parts	262 081	283 940
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	5 089 411	3 701 315
Frais de découvert	6 690	1 969
	<u>47 530 067</u>	<u>39 996 807</u>
Charges absorbées	(3 014)	(3 061)
	<u>47 527 053</u>	<u>39 993 746</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>25 430 865</u>	<u>30 742 652</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	71 052 188	(68 265 252)
Gain net (perte nette) sur les contrats à terme standardisés	4 061 625	6 421 562
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	28 316 985	16 288 949
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(3 795 498)	(781 376)
Coûts de transaction	(5 388 545)	(6 964 280)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	110 088 950	298 058 476
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(3 379 641)	4 846 477
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>200 956 064</u>	<u>249 604 556</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>226 386 929 \$</u>	<u>280 347 208 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	226 379 298 \$	280 339 587 \$
Parts de catégorie F	7 631 \$	7 621 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	1,87 \$	2,47 \$
Parts de catégorie F	2,17 \$	2,70 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	2 268 573 529 \$	1 841 151 990 \$
Parts de catégorie F	39 712	50 113
	<u>2 268 613 241</u>	<u>1 841 202 103</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	226 379 298	280 339 587
Parts de catégorie F	7 631	7 621
	<u>226 386 929</u>	<u>280 347 208</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(24 091 382)	(31 052 673)
Parts de catégorie F	(1 439)	(1 057)
	<u>(24 092 821)</u>	<u>(31 053 730)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	385 439 331	355 610 549
Parts de catégorie F	82 928	1 981
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	24 040 204	30 988 027
Parts de catégorie F	1 439	1 058
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(323 833 381)	(208 463 951)
Parts de catégorie F	(38 023)	(20 004)
	<u>85 692 498</u>	<u>178 117 660</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	287 934 070	427 421 539
Parts de catégorie F	52 536	(10 401)
	<u>287 986 606</u>	<u>427 411 138</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	2 556 507 599	2 268 573 529
Parts de catégorie F	92 248	39 712
	<u>2 556 599 847 \$</u>	<u>2 268 613 241 \$</u>

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

Fonds Scotia canadien équilibré (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS – 61,1 %			
ACTIONS CANADIENNES – 48,5 %			
Énergie – 14,3 %			
912 353	Bankers Petroleum Ltd.	6 729 645	6 933 883
384 490	Corporation Cameco	9 809 995	15 475 723
1 614 184	Canadian Natural Resources Ltd.	50 047 529	71 459 925
896 057	Canadian Oil Sands Trust	26 251 785	23 700 708
719 708	Cenovus Energy Inc.	19 434 084	23 843 926
290 000	Crescent Point Energy Corp.	11 783 295	12 809 300
632 300	Daylight Energy Ltd.	6 444 451	6 512 690
1 116 448	EnCana Corporation	35 761 225	32 421 650
180 853	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	7 086 318	7 328 164
692 725	NAL Oil & Gas Trust	8 396 930	8 963 862
615 780	Penn West Energy Trust	13 544 808	14 667 880
320 000	PetroBakken Energy Ltd.	6 141 857	6 944 000
145 202	Petrobank Energy and Resources Ltd.	3 542 737	3 666 351
89 299	Petrominerales Ltd.	2 886 770	2 948 653
398 128	ShawCor Ltd.	11 152 213	13 178 037
1 642 887	Suncor Énergie Inc.	57 198 644	62 725 425
1 535 581	Société d'énergie Talisman Inc.	24 553 840	33 951 696
495 947	TransCanada Corporation	16 874 374	18 806 310
		<u>317 640 500</u>	<u>366 338 183</u>
Matières premières – 11,7 %			
162 662	Mines Agrico-Eagle Limitée	9 640 840	12 435 510
137 870	Agrium Inc.	10 336 813	12 615 105
1 212 617	Société aurifère Barrick	45 006 405	64 305 079
162 016	Detour Gold Corporation	5 107 567	4 729 247
957 743	Goldcorp, Inc.	37 314 668	43 855 051
657 140	IAMGOLD Corporation	11 971 563	11 631 378
96 940	Corporation minière Inmet	6 113 250	7 489 584
1 166 990	Kinross Gold Corporation	21 762 903	22 021 101
410 000	Corporation Minière Osisko	5 839 492	5 936 800
306 428	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	29 064 329	47 284 904
339 182	Sino-Forest Corporation	6 338 383	7 892 765
874 282	Teck Resources Ltd., catégorie B	25 109 787	53 873 256
355 790	Thompson Creek Metals Company Inc.	4 716 400	5 194 534
		<u>218 322 400</u>	<u>299 264 314</u>
Produits industriels – 2,5 %			
1 569 360	Bombardier Inc., catégorie B	8 746 557	7 846 800
327 290	CAE Inc.	2 940 863	3 750 743
400 437	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	17 214 196	26 528 951
115 258	Chemins de fer Canadien Pacifique Limitée	4 891 486	7 447 972
244 190	Finning International Inc.	4 365 488	6 602 898
147 130	IESI-BFC Ltd.	3 173 153	3 559 075
126 542	Groupe SNC-Lavalin Inc.	5 313 871	7 522 922
		<u>46 645 614</u>	<u>63 259 361</u>
Produits de consommation cyclique – 1,9 %			
45 730	Astral Media Inc.	1 913 197	1 918 374
45 275	Société Canadian Tire Limitée (La)	3 005 852	3 086 850
9 985	Cogeco Câble Inc.	409 379	409 485
197 036	Dollorama Inc.	5 714 044	5 670 696
285 196	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	7 839 639	8 073 899
210 676	Magna International Inc.	5 404 779	10 904 590
178 443	Shaw Communications Inc., catégorie B	3 648 445	3 800 836
297 785	Thomson Reuters Corporation	11 136 070	11 062 713
103 920	Tim Hortons, Inc.	3 476 020	4 271 112
		<u>42 547 425</u>	<u>49 198 555</u>
Produits de consommation courante – 1,5 %			
443 330	Les Compagnies Loblaw limitée	18 811 886	17 861 766
295 379	Saputo Inc.	6 888 125	11 658 609
973 500	Viterra Inc.	8 729 257	9 034 080
		<u>34 429 268</u>	<u>38 554 455</u>

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Services financiers – 12,4 %			
290 368	Banque de Montréal	16 007 739	16 678 738
1 146 800	Banque de Nouvelle-Écosse, La	56 573 971	65 402 003
100 000	Brookfield Asset Management Inc.	2 987 360	3 317 000
325 530	Banque Canadienne Impériale de Commerce	21 384 979	25 466 212
253 044	First Capital Realty Inc.	3 390 175	3 818 434
283 065	Genworth MI Canada Inc.	7 681 995	7 792 779
525 368	Great-West Lifeco Inc.	13 386 040	13 848 700
158 202	Intact Corporation financière	4 839 424	8 030 334
814 000	Société Financière Manuvie	12 525 802	13 919 400
56 691	Banque Nationale du Canada	3 245 794	3 876 531
235 174	Power Corporation du Canada	6 690 034	6 497 858
1 171 934	Banque Royale du Canada	58 678 608	61 174 954
451 673	Financière Sun Life inc.	14 557 047	13 559 223
985 749	Banque Toronto-Dominion, La	65 412 919	73 044 000
		<u>287 361 887</u>	<u>316 426 166</u>
Technologies de l'information – 1,6 %			
267 000	Celestica Inc.	2 386 485	2 568 540
491 933	Groupe CGI Inc.	7 566 296	8 446 490
527 581	Research In Motion Limited	36 344 266	30 589 146
(1 850)	Research In Motion Limited, options de vente position vendeur, 55,00 \$, 21 janv. 2011	(247 687)	(117 932)
		<u>46 049 360</u>	<u>41 486 244</u>
Services de télécommunications – 2,2 %			
755 810	BCE Inc.	23 985 408	26 702 767
440 304	Rogers Communications, Inc., catégorie B	15 318 957	15 194 891
327 956	TELUS Corporation	12 341 166	14 915 439
		<u>51 645 531</u>	<u>56 813 097</u>
Services publics – 0,3 %			
128 975	Emera Inc.	2 991 592	4 043 366
142 520	Fortis Inc.	3 627 833	4 832 853
		<u>6 619 425</u>	<u>8 876 219</u>
Parts indiciaires – 0,1 %			
110 000	iShares S&P/TSX 60 Index Fund, options de vente, 19,00 \$, 21 janv. 2011	5 030 000	1 760 000
(110 000)	iShares S&P/TSX 60 Index Fund, options de vente position vendeur, 18,00 \$, 21 janv. 2011	(1 387 500)	(110 000)
		<u>3 642 500</u>	<u>1 650 000</u>
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES			
		<u>1 054 903 910</u>	<u>1 241 866 594</u>
ACTIONS AMÉRICAINES – 12,6 %			
Parts indiciaires – 0,0 %			
10 000	S&P 500, certificats représentatifs d'actions étrangères, options de vente, 124,00 \$, 21 janv. 2011	2 627 302	1 125 532
(10 000)	S&P 500, certificats représentatifs d'actions étrangères, options de vente position vendeur à 118,00 \$, 21 janv. 2011	(929 739)	(288 853)
		<u>1 697 563</u>	<u>836 679</u>
Parts indiciaires – 1,9 %			
1 000 000	iShares indice MSCI Marchés émergents	47 238 931	47 511 380
Énergie – 1,5 %			
64 810	Anadarko Petroleum Corporation	4 530 136	4 916 411
17 500	Apache Corporation	1 940 472	2 078 274
118 500	Chesapeake Energy Corporation	2 745 397	3 058 194
61 115	Chevron Corporation	4 938 395	5 554 692
35 000	Devon Energy Corporation	2 502 688	2 736 984
57 608	Exxon Mobil Corporation	4 523 227	4 195 640
117 380	Halliburton Company	3 747 257	4 773 674
27 158	Hess Corporation	1 675 298	2 070 454
40 400	Occidental Petroleum Corporation	3 260 924	3 947 568

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

Fonds Scotia canadien équilibré (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/ Nombre de contrats/ Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS (suite)				ACTIONS (suite)			
ACTIONS AMÉRICAINES (suite)				ACTIONS AMÉRICAINES (suite)			
Énergie (suite)				Soins de santé (suite)			
36 207	QEP Resources Inc.	1 101 115	1 309 478	47 500	WellPoint Inc.	2 859 123	2 690 170
98 100	Southwestern Energy Company	3 767 114	3 657 363	25 490	Zimmer Holdings, Inc.	1 346 745	1 362 893
		<u>34 732 023</u>	<u>38 298 732</u>			<u>29 580 303</u>	<u>29 134 440</u>
Matières premières - 0,4 %				Services financiers - 1,6 %			
84 700	Alcoa Inc.	1 243 296	1 298 378	64 471	American Express Company	2 844 080	2 756 153
74 244	Dow Chemical Company, The	2 141 020	2 524 667	224 148	Bank of America Corporation	2 670 445	2 978 310
43 046	E.I. du Pont de Nemours and Company	1 551 419	2 138 215	479 593	Citigroup Inc.	1 965 824	2 259 505
13 621	Eastman Chemical Company	856 821	1 140 725	244 011	Fifth Third Bancorp	3 007 177	3 567 917
17 796	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., catégorie B	1 063 436	2 128 494	16 721	Goldman Sachs Group, Inc., The	2 852 579	2 800 518
58 530	International Paper Company	1 346 162	1 588 053	106 246	Hartford Financial Services Group, Inc., The	2 801 932	2 801 211
		<u>8 202 154</u>	<u>10 818 532</u>	79 000	JPMorgan Chase & Co.	3 165 105	3 337 142
Produits industriels - 1,2 %				77 085	MetLife, Inc.	3 242 881	3 411 344
35 700	Flowserve Corporation	3 766 484	4 237 190	55 369	PNC Financial Services Group, Inc., The	3 235 327	3 348 711
82 200	Fluor Corporation	4 113 547	5 424 216	61 448	Prudential Financial, Inc.	3 414 747	3 593 346
314 641	General Electric Company	4 735 354	5 732 028	49 606	Travelers Companies, Inc., The	2 846 237	2 752 622
26 700	Goodrich Corporation	2 001 747	2 342 171	122 223	U.S. Bancorp	2 964 678	3 283 320
75 066	Illinois Tool Works Inc.	3 892 986	3 992 673	110 170	Wells Fargo & Company	2 957 250	3 399 570
83 300	Norfolk Southern Corporation	4 773 721	5 210 554			<u>37 968 262</u>	<u>40 289 669</u>
36 795	United Technologies Corporation	2 538 819	2 885 049	Technologies de l'information - 2,1 %			
		<u>25 822 658</u>	<u>29 823 881</u>	95 100	Adobe Systems Incorporated	2 836 314	2 915 603
Produits de consommation cyclique - 1,1 %				(950)	Adobe Systems Incorporated, options d'achat position vendeur, 31,00 \$, 21 janv. 2011	(84 170)	(68 130)
61 400	Carnival Corporation	2 649 232	2 819 959	26 250	Apple Inc.	6 283 501	8 433 718
151 900	CBS Corporation, catégorie B	2 669 578	2 880 739	58 358	Broadcom Corporation	2 244 328	2 529 697
49 700	Coach, Inc.	2 623 279	2 738 037	40 000	Citrix Systems, Inc.	2 688 621	2 725 579
158 000	Ford Motor Company	1 971 266	2 642 330	160 050	Corning Incorporated	2 810 003	3 079 939
20 227	General Motors Co.	683 611	742 216	12 290	Google Inc.	6 641 631	7 267 108
114 050	Home Depot Inc., The	3 839 276	3 981 645	258 550	Intel Corporation	5 315 891	5 415 806
31 300	Las Vegas Sands Corp.	1 410 994	1 431 924	46 000	International Business Machines Corporation	6 385 079	6 724 265
61 920	Limited Brands, Inc.	1 388 718	1 895 277	185 220	Oracle Corporation	4 759 773	5 772 617
5 210	priceline.com Incorporated	2 170 785	2 065 796	(980)	Oracle Corporation, options d'achat position vendeur, 31,00 \$, 21 janv. 2011	(77 722)	(73 209)
105 200	Starbucks Corporation	2 912 956	3 366 710	103 245	QUALCOMM, Inc.	4 224 339	5 089 390
51 930	Target Corporation	2 930 046	3 109 686	55 650	SanDisk Corporation	2 374 800	2 762 628
26 400	Yum! Brands, Inc.	1 165 472	1 289 800			<u>46 402 388</u>	<u>52 575 011</u>
		<u>26 415 213</u>	<u>28 964 119</u>	Services de télécommunications - 0,3 %			
Produits de consommation courante - 1,1 %				24 548	American Tower Corporation	1 060 074	1 262 402
82 400	Altria Group, Inc.	2 146 796	2 019 845	152 589	AT&T Inc.	4 278 299	4 465 337
46 300	Archer-Daniels-Midland Company	1 386 525	1 387 197	77 048	Verizon Communications Inc.	2 448 169	2 745 109
98 300	Avon Products, Inc.	3 043 047	2 845 302			<u>7 786 542</u>	<u>8 472 848</u>
57 600	Coca-Cola Company, The	3 637 138	3 773 372	Services publics - 0,3 %			
76 500	CVS Caremark Corporation	2 357 094	2 649 387	153 330	CentrePoint Energy, Inc.	2 592 276	2 399 289
111 300	Kroger Co., The	2 456 127	2 478 827	149 876	CMS Energy Corporation	2 706 787	2 775 177
39 440	Mead Johnson Nutrition Company	2 132 803	2 445 432	107 851	Xcel Energy, Inc.	2 608 149	2 529 848
56 890	PepsiCo, Inc.	3 724 239	3 701 360			<u>7 907 212</u>	<u>7 704 314</u>
58 100	Philip Morris International Inc.	3 170 547	3 387 146	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES			
33 030	Procter & Gamble Company, The	2 112 437	2 116 418			<u>302 257 980</u>	<u>323 681 763</u>
45 570	Wal-Mart Stores, Inc.	2 337 978	2 447 872	TOTAL DES ACTIONS			
		<u>28 504 731</u>	<u>29 252 158</u>			<u>1 357 161 890</u>	<u>1 565 548 357</u>
Soins de santé - 1,1 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES - 34,9 %			
60 700	Laboratoires Abbott	3 193 583	2 896 637	Obligations fédérales - 7,0 %			
36 400	Amgen Inc.	2 146 779	1 990 458	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1			
40 900	Baxter International Inc.	2 116 243	2 061 764	120 695 000	1,43 %, échéant le 15 mars 2011	120 857 645	120 846 594
63 300	Gilead Sciences, Inc.	2 570 292	2 283 660	56 810 000	1,45 %, échéant le 15 mars 2011	56 953 641	56 937 983
25 660	Life Technologies Corporation	1 374 205	1 418 499			<u>177 811 286</u>	<u>177 784 577</u>
30 700	McKesson Corporation	1 979 761	2 152 122	Obligations provinciales - 12,9 %			
43 090	Medco Health Solutions, Inc.	2 618 755	2 629 255	Hydro-Québec			
244 506	Pfizer Inc.	4 359 252	4 264 371	22 300 000	11,00 %, échéant le 15 août 2020	35 441 001	34 944 877
33 750	Thermo Fisher Scientific, Inc.	1 859 574	1 861 012				
58 120	UnitedHealth Group Incorporated	1 830 719	2 090 414				
63 950	Warner Chilcott Limited	1 325 272	1 433 185				

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

Fonds Scotia canadien équilibré (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciales (suite)			
6 155 000	Province de la Colombie-Britannique 4,70 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2017	6 236 961	6 715 551
4 290 000	Province d'Ontario 5,70 %, échéant le 18 juin 2029	4 694 985	5 117 185
29 520 000	Province de Québec 4,40 %, échéant le 2 juin 2019	30 642 606	31 125 241
134 765 000	Province de Québec 6,50 %, échéant le 8 mars 2029	163 503 312	172 749 864
72 440 000	Province de Québec 4,50 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2018	76 157 817	77 147 023
1 365 000	Province de Québec 4,50 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2019	1 418 918	1 442 275
		<u>318 095 600</u>	<u>329 242 016</u>
Obligations de municipalités – 0,9 %			
20 610 000	Municipal Finance Authority of British Columbia 4,60 %, échéant le 23 avr. 2018	20 530 033	22 059 641
Titres adossés à des créances hypothécaires – 2,7 %			
14 100 000	Merrill Lynch Financial Assets Inc. 4,83 %, échéant le 12 févr. 2039	13 935 063	14 469 594
12 100 000	4,98 %, échéant le 12 juin 2039	12 035 077	12 422 783
14 100 000	4,81 %, échéant le 12 oct. 2039	13 894 538	14 343 344
12 500 000	Real Estate Asset Liquidity Trust 4,78 %, échéant le 12 mars 2023	12 425 828	12 812 160
3 000 000	Schooner Trust 4,36 %, échéant le 12 sept. 2020	2 999 970	3 068 139
10 500 000	5,19 %, échéant le 12 juin 2022	10 312 095	11 028 171
		<u>65 602 571</u>	<u>68 144 191</u>
Obligations de sociétés – 11,4 %			
15 000 000	407 International Inc. 4,30 %, échéant le 26 mai 2021	14 994 900	14 948 670
9 000 000	Bank of America Corporation 5,45 %, échéant le 17 sept. 2014	9 195 531	9 313 970
5 000 000	Bayerische Motoren Werke AG 3,22 %, échéant le 28 mars 2013	4 999 450	5 078 196
10 000 000	Énergie Renouvelable Brookfield Inc. 5,14 %, échéant le 13 oct. 2020	9 996 100	9 844 046
10 000 000	Canadian Natural Resources Limited 4,50 %, échéant le 23 janv. 2013	9 824 100	10 407 059
14 000 000	Services financiers Caterpillar Limitée 4,94 %, échéant le 1 ^{er} juin 2012	13 971 228	14 536 614
8 000 000	Fiducie de capital CIBC (rachetable) 9,98 %, échéant le 30 juin 2108-(2019)	10 551 730	10 103 819
10 100 000	Citigroup Inc.* (rachetable) 4,65 %, échéant le 11 oct. 2022-(2017)	9 870 698	9 256 814
8 000 000	CU Inc. 4,80 %, échéant le 22 nov. 2021	8 021 547	8 341 115
11 000 000	EnCana Corporation 4,30 %, échéant le 12 mars 2012	10 945 830	11 296 269
3 000 000	Finning International Inc. 5,80 %, échéant le 18 janv. 2018	2 992 140	3 338 079
5 000 000	Société de financement GE Capital Canada 6,02 %, échéant le 1 ^{er} juin 2018	5 012 113	5 573 843
12 500 000	Fiducie carte de crédit or 5,73 %, échéant le 22 oct. 2037	12 441 675	12 839 164
8 000 000	Great-West Lifeco Inc. 3,82 %, échéant le 15 mai 2015	8 000 000	8 228 787
10 100 000	6,67 %, échéant le 21 mars 2033	10 519 771	11 676 934
10 205 000	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto 7,10 %, échéant le 4 juin 2031	10 645 906	12 792 970
14 000 000	Honda Canada Finance Inc. 5,68 %, échéant le 26 sept. 2012	14 080 213	14 777 977
7 000 000	Banque HSBC du Canada 3,56 %, échéant le 4 oct. 2017	7 000 000	6 868 903
6 000 000	Husky Energy Inc. 5,00 %, échéant le 12 mars 2020	5 978 040	6 116 550

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
10 000 000	Société Financière Manuvie 4,90 %, échéant le 2 juin 2014	10 000 000	10 405 581
7 500 000	Morgan Stanley 4,90 %, échéant le 23 févr. 2017	7 470 419	7 406 240
10 000 000	NAV Canada 5,30 %, échéant le 17 avr. 2019	10 000 000	10 992 638
14 650 000	Financière Sun Life inc. (rachetable) 4,95 %, échéant le 1 ^{er} juin 2036-(2016)	14 499 098	15 138 416
15 100 000	Suncor Énergie Inc. 5,80 %, échéant le 22 mai 2018	15 077 650	16 782 867
10 500 000	Teranet Holdings LP 5,75 %, échéant le 17 déc. 2040	10 500 000	10 752 542
15 150 000	Banque Toronto-Dominion, La (rachetable) 4,78 %, échéant le 14 déc. 2105-(2016)	14 413 780	15 751 529
5 000 000	Toyota Crédit Canada Inc. 5,05 %, échéant le 27 juill. 2012	5 030 176	5 212 785
13 000 000	Société financière Wells Fargo Canada 4,38 %, échéant le 30 juin 2015	12 648 183	13 444 609
		<u>278 680 278</u>	<u>291 226 986</u>
	TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	860 719 768	888 457 411
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 3,4 %			
69 645 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada de 0,88 % à 1,06 % échéant entre le 20 janv. 2011 et le 17 mai 2011	69 501 695	69 549 822
3 043 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada (US) de 0,19 % à 0,22 % échéant entre le 8 mars 2011 et le 21 mars 2011	3 109 798	3 029 751
1 645 000	Bons du Trésor américain (US) 0,11 %, échéant entre le 13 janv. 2011 et le 17 févr. 2011	1 655 261	1 638 295
400 000	Billets de dépôt de l'Alberta Treasury Branch (US) 0,18 %, échéant le 5 janv. 2011	403 657	398 410
1 730 000	Commission canadienne du blé, billets de trésorerie (US) de 0,10 % à 0,20 % échéant entre le 10 janv. 2011 et le 25 févr. 2011	1 744 904	1 722 824
9 210 000	Exportation et développement Canada, billets de trésorerie (US) de 0,10 % à 0,15 % échéant entre le 11 janv. 2011 et le 22 févr. 2011	9 404 250	9 172 968
1 570 000	Billets de trésorerie de la province de Québec (US) 0,17 %, échéant le 9 févr. 2011	1 606 252	1 563 505
		<u>87 425 817</u>	<u>87 075 575</u>
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	2 305 307 475	2 541 081 343
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		15 518 504
	ACTIF NET – 100,0 %		2 556 599 847

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

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Actions canadiennes	48,5	43,7
Actions étrangères	12,6	17,8
Obligations et débentures	34,9	34,9
Instruments du marché monétaire	3,4	3,5
Contrats de change à terme	–	0,1

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

Fonds Scotia canadien équilibré (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de taux d'intérêt (note 3)

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante du portefeuille d'obligations et de débetures du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Moins de 1 an	177 784 578 \$	– \$
1 an à 3 ans	61 308 900	196 908 026
3 à 5 ans	44 461 087	30 450 614
5 à 10 ans	355 684 402	342 140 395
> 10 ans	249 218 444	220 462 011
Total	888 457 411 \$	789 961 046 \$

* Compte non tenu des liquidités, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2010, si les taux d'intérêt en vigueur avaient 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 d'environ 13 493 364 \$, soit 0,5 % du total de l'actif net (12 549 891 \$ au 31 décembre 2009, soit 0,6 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	341 111 348	13,3	123 425 077	5,4
Euro	–	–	24 877 935	1,1
Livre sterling	–	–	14 078 770	0,6
Yen	–	–	10 099 097	0,4
Franc suisse	–	–	4 608 419	0,2
Dollar australien	–	–	3 673 489	0,2
Dollar de Hong Kong	–	–	2 565 759	0,1
Couronne danoise	–	–	1 146 121	0,1
Couronne suédoise	–	–	682 812	0,0
Dollar de Singapour	–	–	438 951	0,0
Couronne norvégienne	–	–	429 981	0,0
Total	341 111 348	13,3	186 026 411	8,1

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté de respectivement 34 111 135 \$, soit environ 1,3 % du total de l'actif net (18 602 641 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 0,8 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Les tableaux ci-après présentent l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	31 décembre 2010	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice obligataire universel DEX – 45 %		
Indice de rendement global composé plafonné S&P/TSX – 45 %		
Indice de rendement global composé S&P/TSX 500 – 10 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	250 546 785	9,8

Indice de référence	31 décembre 2009	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice composé S&P/TSX – 55 %		
Indice obligataire universel DEX – 45 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	435 573 742	19,2

Risque de crédit (note 3)

Le tableau ci-après présente les notes de crédit des obligations et des débetures, compte non tenu des liquidités et des instruments du marché monétaire mais compte tenu des actions privilégiées, détenues par le Fonds.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	31,1	10,9	31,7	11,1
AA	34,6	12,0	35,4	12,3
A	30,8	10,7	30,2	10,5
BBB	3,5	1,3	2,7	1,0
Total	100,0	34,9	100,0	34,9

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	3 493 313 \$	15 139 477 \$
Contrats à terme standardisés	–	118 291
Contrats de change à terme – Passif	–	78 351
	3 493 313 \$	15 336 119 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

	31 décembre 2010			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 563 320 949 \$	– \$	– \$	1 563 320 949 \$
Options (de vente position vendeur)	(516 785)	–	–	(516 785)
Obligations et débetures	–	888 457 411	–	888 457 411
Instruments du marché monétaire	–	87 075 575	–	87 075 575
	1 562 804 164	975 532 986	–	2 538 337 150
Options (de vente/d'achat position vendeur)	2 744 193	–	–	2 744 193
	1 565 548 357 \$	975 532 986 \$	– \$	2 541 081 343 \$

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

Fonds Scotia canadien équilibré (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 331 948 157 \$	65 212 988 \$	- \$	1 397 161 145 \$
Obligations et débiteures	-	789 961 046	-	789 961 046
Instruments du marché monétaire	-	78 414 851	-	78 414 851
Contrats de change à terme - Actif	-	3 457 992	-	3 457 992
Contrats à terme standardisés (à long terme)	(80 896)	-	-	(80 896)
	1 331 867 261	937 046 877	-	2 268 914 138
Options (d'achat position vendeur)	(153 987)	-	-	(153 987)
Contrats de change à terme - Passif	-	(78 351)	-	(78 351)
Contrats à terme standardisés (à court terme)	787 440	-	-	787 440
	633 453	(78 351)	-	555 102
	1 332 500 714 \$	936 968 526 \$	- \$	2 269 469 240 \$

Les contrats à terme standardisés reflètent le montant total de la plus-value (moins-value) des contrats et non le montant à payer (à recevoir) à court terme, tel qu'il est présenté dans les états de l'actif net.

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia de revenu de dividendes canadiens

ÉTAT DE L'ACTIF NET

Au 31 décembre

	2010
ACTIF	
Placements à la juste valeur	29 359 412 \$
Encaisse	105 518
Revenu de placement à recevoir	52 328
Souscriptions à recevoir	267 273
	<u>29 784 531</u>
PASSIF	
Montant à payer à l'acquisition de titres	1 905 994
Rachats à payer	27 042
	<u>1 933 036</u>
Actif net	<u>27 851 495 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE	
Parts de catégorie A	<u>27 851 495 \$</u>
PARTS EN CIRCULATION	
Parts de catégorie A	<u>2 641 180</u>
ACTIF NET PAR PART	
Parts de catégorie A	<u>10,55 \$</u>

ÉTAT DES RÉSULTATS

Pour la période terminée les 31 décembre

	2010*
REVENU DE PLACEMENT	
Dividendes	102 340 \$
Intérêts	65 034
Distributions des gains en capital reçus	138
Autres revenus	958
	<u>168 470</u>
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	71 999
Honoraires des vérificateurs	10 702
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	14
Frais de garde	15 354
Frais de dépôt	2 091
Honoraires des avocats	626
Charges liées à l'information des porteurs de parts	3 707
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	23 755
	<u>128 248</u>
Charges absorbées	<u>(39 064)</u>
	<u>89 184</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>79 286</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	5 458
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(15)
Coûts de transaction	(22 048)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	610 431
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>593 826</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>673 112 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	
Parts de catégorie A	<u>673 112 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART	
Parts de catégorie A	<u>0,55 \$</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour la période terminée les 31 décembre

	2010*
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	
Parts de catégorie A	<u>– \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	
Parts de catégorie A	<u>673 112</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	
Du revenu de placement net	
Parts de catégorie A	(24 969)
Du gain réalisé	
Parts de catégorie A	<u>(33 777)</u>
	<u>(58 746)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS	
Produit de l'émission de	
Parts de catégorie A	27 554 527
Distributions réinvesties	
Parts de catégorie A	57 346
Montants versés pour le rachat de	
Parts de catégorie A	<u>(374 744)</u>
	<u>27 237 129</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	
Parts de catégorie A	<u>27 851 495</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	
Parts de catégorie A	<u>27 851 495 \$</u>

* Pour la période depuis la création du Fonds, le 26 août 2010.

Fonds Scotia de revenu de dividendes canadiens (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/ Nombre de contrats/ Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS – 68,6 %				ACTIONS (suite)			
Énergie – 18,9 %				Services financiers (suite)			
10 229	ARC Energy Trust	231 642	259 817	17 905	Financière Sun Life inc.	510 429	537 508
5 744	Baytex Energy Trust	232 705	267 728	22 151	Banque Toronto-Dominion, La	1 634 685	1 641 389
7 637	Bonavista Energy Trust	199 666	219 946			<u>7 665 811</u>	<u>7 762 514</u>
6 298	Corporation Cameco	211 946	253 495	Services de télécommunications – 3,1 %			
16 185	Canadian Natural Resources Ltd.	655 218	716 510	9 828	BCE Inc.	336 318	347 223
7 799	Canadian Oil Sands Trust	205 110	206 284	8 837	Rogers Communications, Inc., catégorie B	325 749	304 965
8 388	Enbridge Inc.	250 836	277 894	4 846	TELUS Corporation	221 675	220 396
1 101	Crescent Point Energy Corp.	46 280	48 631			<u>883 742</u>	<u>872 584</u>
14 247	Daylight Energy Ltd.	141 325	146 744	Services publics – 2,3 %			
6 704	Enbridge Inc.	368 879	376 966	9 589	Atlantic Power Corporation	134 481	140 862
14 598	EnCana Corporation	427 643	423 926	8 743	Brookfield Infrastructure Partners LP	186 536	182 204
4 648	Fort Chicago Energy Partners LP	56 634	55 218	1 922	Fonds Énergie Renouvelable Brookfield	40 555	39 651
3 037	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	117 410	123 059	6 046	Emera Inc.	184 321	189 542
1 996	Keyera Facilities Income Fund	65 225	70 159	2 786	Fortis Inc.	89 843	94 473
13 213	Mullen Group Limited	205 539	223 432			<u>635 736</u>	<u>646 732</u>
14 411	NAL Oil & Gas Trust	176 410	186 478	Parts indicielles – 0,0 %			
9 293	Pengrowth Energy Trust	113 628	118 579	430	iShares S&P/TSX 60 Index Fund, options de vente, 19,00 \$, 21 janv. 2011	18 490	6 880
4 119	Penn West Energy Trust	93 254	98 115	(430)	iShares S&P/TSX 60 Index Fund, options de vente position vendeur, 18,00 \$, 21 janv. 2011	(5 590)	(430)
22 891	Suncor Énergie Inc.	803 855	873 978	TOTAL DES ACTIONS			
7 867	TransCanada Corporation	296 876	298 317			<u>18 445 595</u>	<u>19 105 375</u>
		<u>4 900 081</u>	<u>5 245 276</u>	FONDS À REVENU FIXE – 28,4 %			
Matières premières – 9,2 %				INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 8,4 %			
5 813	Mines Agnico-Eagle Limitée	474 807	444 404	767 012	Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia, catégorie I	7 956 024	7 907 812
8 019	Société aurifère Barrick	403 820	425 248	2 350 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada de 0,84 % à 0,99 % échéant entre le 6 janv. 2011 et le 17 mars 2011	2 345 575	2 346 225
8 439	Goldcorp, Inc.	394 688	386 422	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
252	Norbord Inc.	3 077	3 687	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – (5,4)%			
3 066	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	446 462	473 114	ACTIF NET – 100,0 %			
13 466	Teck Resources Ltd., catégorie B	648 030	829 775			<u>28 747 194</u>	<u>29 359 412</u>
		<u>2 370 884</u>	<u>2 562 650</u>	ACTIF NET – 100,0 %			
Produits industriels – 3,2 %				SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
6 462	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	427 826	428 108	Pourcentage de l'actif net (%)			
2 516	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	163 911	162 584	Catégorie de placements			
3 287	Fonds de revenu Genivar	92 599	99 300	31 décembre 2010			
328	IESI-BFC Ltd.	7 990	7 934	Actions canadiennes			
6 542	Métaux Russel Inc.	139 441	149 812	Fonds à revenu fixe			
1 905	Westshore Terminals Income Fund	42 012	43 777	Instruments du marché monétaire			
		<u>873 779</u>	<u>891 515</u>	8,4			
Produits de consommation cyclique – 4,0 %				ACTIF NET – 100,0 %			
7 292	Groupe Aeroplan Inc.	92 846	99 463	ACTIF NET – 100,0 %			
4 259	Magna International Inc.	200 095	220 446	ACTIF NET – 100,0 %			
13 177	Shaw Communications Inc., catégorie B	284 769	280 670	ACTIF NET – 100,0 %			
11 509	Thomson Reuters Corporation	439 599	427 559	ACTIF NET – 100,0 %			
2 178	Tim Hortons, Inc.	85 353	89 516	ACTIF NET – 100,0 %			
		<u>1 102 662</u>	<u>1 117 654</u>	ACTIF NET – 100,0 %			
Services financiers – 27,9 %				ACTIF NET – 100,0 %			
5 723	Banque de Montréal	343 373	328 729	ACTIF NET – 100,0 %			
25 639	Banque de Nouvelle-Écosse, La	1 402 036	1 462 192	ACTIF NET – 100,0 %			
1 567	Brookfield Asset Management Inc.	47 718	51 977	ACTIF NET – 100,0 %			
9 820	Banque Canadienne Impériale de Commerce	760 227	768 219	ACTIF NET – 100,0 %			
4 377	Dundee Real Estate Investment Trust	127 005	132 185	ACTIF NET – 100,0 %			
12 225	First Capital Realty Inc.	186 953	184 475	ACTIF NET – 100,0 %			
8 186	Genworth MI Canada Inc.	214 929	225 361	ACTIF NET – 100,0 %			
13 546	Great-West Lifeco Inc.	352 717	357 073	ACTIF NET – 100,0 %			
3 974	Intact Corporation financière	188 189	201 720	ACTIF NET – 100,0 %			
12 750	Société Financière Manuvie	199 227	218 025	ACTIF NET – 100,0 %			
1 614	Banque Nationale du Canada	107 086	110 365	ACTIF NET – 100,0 %			
6 348	Power Corporation du Canada	175 115	175 395	ACTIF NET – 100,0 %			
26 205	Banque Royale du Canada	1 416 122	1 367 901	ACTIF NET – 100,0 %			

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

Fonds Scotia de revenu de dividendes canadiens (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Au 31 décembre 2010

Risque de taux d'intérêt (note 3)

Le Fond détient des titres du Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia à titre d'obligations et de débentures; il n'y a donc pas d'exposition au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance.

Au 31 décembre 2010, si les taux d'intérêt en vigueur avaient 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 d'environ 92 294 \$, soit 0,3 % du total de l'actif net. Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente la devise à laquelle le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	3 227	0,0

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 323 \$, soit environ 0,0 % du total de l'actif net. Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	31 décembre 2010	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice d'obligations de sociétés à court et à moyen terme plafonné DEX - 30 %		
Indice de rendement global composé S&P/TSX - 70 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	2 228 120	8,0

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010
	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	1 933 036 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Le tableau ci-après illustre le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010.

31 décembre 2010	31 décembre 2010			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	19 098 925 \$	- \$	- \$	19 098 925 \$
Options (de vente position vendeur)	(430)	-	-	(430)
Fonds communs de placement	7 907 812	-	-	7 907 812
Instruments du marché monétaire	-	2 346 225	-	2 346 225
	27 006 307	2 346 225	-	29 352 532
Options (de vente)	6 880	-	-	6 880
	27 013 187 \$	2 346 225 \$	- \$	29 359 412 \$

Au cours de la période du 26 août au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	523 915 115 \$	446 449 702 \$
Encaisse	1 047 011	1 528 166
Revenu de placement à recevoir	1 576 821	1 517 385
Montant à recevoir pour la vente de titres	4 310 158	1 825 520
Souscriptions à recevoir	542 576	285 292
Montant à recevoir au titre de contrats à terme standardisés sur obligations	527 579	–
Montant à recevoir au titre de contrats à terme standardisés	443 275	562 662
Montant à recevoir au titre de contrats de change au comptant	1 401	–
Montant à recevoir au titre de contrats de change à terme	1 222 087	589 777
	<u>533 586 023</u>	<u>452 758 504</u>
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	4 686 136	3 714 273
Distributions à verser	191	341
Rachats à payer	213 653	169 658
Charges à payer	–	386 127
Montant à payer au titre de contrats à terme standardisés sur obligations	955 992	–
Montant à payer au titre de contrats de change à terme standardisés	–	312 570
Montant à payer au titre de contrats de change au comptant	1 551	–
Montant à payer au titre de contrats de change à terme	727 206	873 356
	<u>6 584 729</u>	<u>5 456 325</u>
Actif net	<u>527 001 294 \$</u>	<u>447 302 179 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	525 506 042 \$	446 701 590 \$
Parts de catégorie conseillers	1 469 808 \$	578 575 \$
Parts de catégorie F	25 444 \$	22 014 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	28 462 698	26 667 537
Parts de catégorie conseillers	80 822	34 986
Parts de catégorie F	1 362	1 299
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	18,46 \$	16,75 \$
Parts de catégorie conseillers	18,19 \$	16,54 \$
Parts de catégorie F	18,68 \$	16,95 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	7 739 524 \$	7 544 796 \$
Intérêts	6 819 785	6 385 736
Distributions des gains en capital reçus	6 992	52 840
Prêts de titres	72 765	66 303
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(318 022)	(305 446)
Autres revenus	6 869	2 447
	<u>14 327 913</u>	<u>13 746 676</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	8 398 762	6 911 967
Honoraires des vérificateurs	22 370	24 160
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	4 039	2 532
Frais de garde	232 222	169 615
Frais de dépôt	48 099	46 113
Honoraires des avocats	10 909	15 558
Charges liées à l'information des porteurs de parts	64 159	68 125
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	1 102 391	827 876
Frais de découvert	5 243	7 759
	<u>9 888 194</u>	<u>8 073 705</u>
Charges absorbées	(14 008)	(20 960)
	<u>9 874 186</u>	<u>8 052 745</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	4 453 727	5 693 931
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	28 716 615	(25 055 262)
Gain net (perte nette) sur les contrats à terme standardisés sur devises et les contrats à terme standardisés sur obligations	124 189	212 284
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	643 511	1 520 682
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(34 732)	(45 415)
Coûts de transaction	(625 178)	(609 157)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	18 793 708	99 506 918
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	778 460	(858 408)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme standardisés	(418 380)	372 015
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	47 978 193	75 043 657
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>52 431 920 \$</u>	<u>80 737 588 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	52 308 106 \$	80 625 810 \$
Parts de catégorie conseillers	120 745 \$	107 727 \$
Parts de catégorie F	3 069 \$	4 051 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	1,88 \$	3,07 \$
Parts de catégorie conseillers	2,16 \$	3,21 \$
Parts de catégorie F	2,12 \$	3,20 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	446 701 590 \$	358 070 624 \$
Parts de catégorie conseillers	578 575	401 975
Parts de catégorie F	22 014	17 363
	<u>447 302 179</u>	<u>358 489 962</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	52 308 106	80 625 810
Parts de catégorie conseillers	120 745	107 727
Parts de catégorie F	3 069	4 051
	<u>52 431 920</u>	<u>80 737 588</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(4 044 148)	(5 591 512)
Parts de catégorie conseillers	(7 641)	(6 433)
Parts de catégorie F	(440)	(445)
	<u>(4 052 229)</u>	<u>(5 598 390)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	84 502 226	46 672 964
Parts de catégorie conseillers	812 517	76 117
Parts de catégorie F	7 033	600
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	4 030 715	5 571 252
Parts de catégorie conseillers	6 503	5 389
Parts de catégorie F	440	445
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(57 992 447)	(38 647 548)
Parts de catégorie conseillers	(40 891)	(6 200)
Parts de catégorie F	(6 672)	–
	<u>31 319 424</u>	<u>13 673 019</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	78 804 452	88 630 966
Parts de catégorie conseillers	891 233	176 600
Parts de catégorie F	3 430	4 651
	<u>79 699 115</u>	<u>88 812 217</u>
TOTAL DE L'ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	525 506 042	446 701 590
Parts de catégorie conseillers	1 469 808	578 575
Parts de catégorie F	25 444	22 014
	<u>527 001 294 \$</u>	<u>447 302 179 \$</u>

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS – 72,8 %				ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES – 50,3 %				ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Énergie – 13,3 %				Matières premières (suite)			
74 000	ARC Energy Trust	1 537 812	1 879 600	800	Continental Gold Ltd.	7 527	7 936
15 300	Athabasca Oil Sands Corporation	189 941	229 500	106 500	Copper Mountain Mining Corporation	288 019	690 120
93 400	BlackPearl Resources Inc.	383 005	549 192	16 000	Detour Gold Corporation	241 096	467 040
19 650	Calfrac Well Services Ltd.	409 081	672 227	8 539	Domtar Corporation	535 473	646 146
129 200	Calmena Energy Services, Inc.	100 447	99 484	25 675	Equinox Minerals Limited	71 431	156 874
62 700	Corporation Cameco	1 684 576	2 523 675	14 000	First Quantum Minerals Ltd.	1 129 591	1 509 620
243 780	Canadian Natural Resources Ltd.	7 291 966	10 792 139	44 400	Goldcorp, Inc.	2 059 469	2 033 076
24 876	Celtic Exploration Ltd.	160 636	440 803	45 800	Guyana Goldfields Inc.	459 559	490 060
149 900	Enbridge Inc.	778 507	995 271	51 600	Hana Mining Ltd.	211 123	243 552
52 000	Crescent Point Energy Corp.	1 862 729	2 296 840	10 400	IAMGOLD Corporation	144 961	184 080
92 400	Crew Energy Inc.	1 600 756	1 762 992	4 500	Ivanhoe Mines Ltd.	76 788	102 510
17 700	Enbridge Inc.	778 507	995 271	4 500	Ivanhoe Mines Ltd., droits, 26 janv., 2011	–	5 490
153 900	EnCana Corporation	4 533 653	4 469 256	19 600	Keegan Resources, inc.	154 828	171 500
50 000	Ensign Resource Service Inc.	642 419	751 500	200 747	Kinross Gold Corporation	3 651 488	3 788 096
18 300	Flint Energy Services Ltd.	221 455	332 145	13 974	Labrador Iron Ore Royalty Income Fund	455 830	939 752
96 900	Fort Chicago Energy Partners LP	1 014 890	1 151 172	81 600	Lake Shore Gold Corp.	342 799	339 456
7 614	Keyera Facilities Income Fund	133 309	267 632	68 800	Lundin Mining Corporation	206 011	498 112
29 050	Legacy Oil & Gas Inc.	333 908	451 728	11 950	Major Drilling Group International Inc.	213 387	496 523
8 300	Mantra Resources Limited	59 971	65 653	93 000	Mercator Minerals Ltd.	281 233	369 210
4 000	MEG Energy Corporation	160 000	179 920	58 600	Methanex Corporation	1 158 420	1 772 064
53 843	Mullen Group Limited	847 887	910 485	16 300	Migao Corporation	106 533	126 488
139 800	Nexen Inc.	3 313 800	3 186 042	57 500	Minera Andes Inc.	95 535	166 750
5 000	Niko Resources Ltd.	423 803	515 600	2 994	Mineral Deposits Limited	10 423	16 766
37 942	Pengrowth Energy Trust	396 028	484 140	33 700	New Gold Inc.	223 523	326 216
30 000	Penn West Energy Trust	589 668	714 600	66 200	Oromin Explorations Limited	88 965	71 496
81 000	PetroBakken Energy Ltd.	2 092 175	1 757 700	20 750	Corporation Minière Osisko	133 214	300 460
52 934	Pepto Energy Trust	809 637	978 750	8 400	Pan American Silver Corporation	232 702	343 812
215 375	Precision Drilling Corporation	1 530 416	2 067 600	50 700	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	6 005 666	7 823 517
38 006	Progress Energy Resources Corp.	492 267	482 676	29 000	Potash One Inc.	90 654	130 790
8 300	Provident Energy Trust	57 315	65 653	16 400	Rainy River Resources Ltd.	159 900	206 968
15 900	ShawCor Ltd.	442 552	526 290	5 800	Rubicon Minerals Corporation	22 284	32 944
13 200	Stoneham Drilling Trust	141 178	154 308	60 100	Sabina Gold & Silver Corporation	255 420	334 757
40 142	Storm Resources Ltd.	130 903	158 561	55 600	SEMAFO Inc.	285 230	597 700
85 800	Ressources Strateco inc.	69 299	83 226	346 120	Sherritt International Corporation	2 406 879	2 917 792
51 600	Strategic Oil & Gas Ltd.	46 440	60 372	18 550	Silver Wheaton Corporation	338 653	722 708
328 036	Suncor Énergie Inc.	10 432 883	12 524 412	18 979	Sino-Forest Corporation	302 713	441 641
57 600	Surge Energy, Inc.	306 969	418 176	34 400	Tahoe Resources Inc.	284 013	505 680
303 000	Société d'énergie Talisman Inc.	4 863 416	6 699 330	58 800	Teck Resources Ltd., catégorie B	1 768 653	3 623 256
11 400	Tourmaline Oil Corp.	239 810	247 950	45 382	Teranga Gold Corporation	132 551	132 515
29 900	TransCanada Corporation	996 335	1 133 808	21 781	Fonds de revenu Wajax	566 641	799 145
13 850	Trican Well Service Ltd.	210 080	278 939			43 351 741	60 294 976
77 562	Uranium One Inc.	333 822	369 195				
4 600	Vermilion Energy, Inc.	139 452	212 428	Produits industriels – 3,2 %			
60 100	Vero Energy, Inc.	378 180	344 373	2 800	AG Growth International, Inc.	80 133	140 056
563 300	Western Energy Services Corp.	112 660	197 155	5 500	Air Canada, catégorie B	9 900	18 975
38 000	Wild Stream Exploration Inc.	223 512	363 280	346 800	Bombardier Inc., catégorie B	1 722 013	1 734 000
21 150	Xtreme Coil Drilling Corporation	87 113	96 233	10 590	CAE Inc.	121 523	121 361
		56 759 309	69 908 198	95 300	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4 920 109	6 313 625
Matières premières – 11,5 %				20 200	Chemins de fer Canadien Pacifique Limitée	1 030 579	1 305 324
26 000	Mines Agnico-Eagle Limitée	1 641 104	1 987 700	11 700	Cervus Equipment Corp.	113 969	175 500
76 300	Agrium Inc.	3 894 668	6 981 450	10 100	Churchill Corporation, The	175 625	183 517
30 300	Alamos Gold Inc.	430 524	573 276	7 731	Contrans Group Inc.	38 143	68 806
90 900	Anvil Mining Limited	242 164	543 582	32 800	Finning International Inc.	840 451	886 912
235 132	Société aurifère Barrick	9 713 803	12 469 048	15 500	Fonds de revenu Genivar	363 744	468 255
21 840	Breakwater Resources, Ltd.	57 814	140 650	16 900	Héroux-Devtek Inc.	101 365	100 217
88 780	Cascades Inc.	664 719	594 826	60 750	IBI Income Fund	829 067	817 088
255 642	Cathay Forest Products Corporation	230 160	94 588	1 700	Marsulex Inc.	19 902	22 100
1 400	CCL Industries Inc., catégorie B	32 835	41 300	5 300	Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	109 215	121 476
9 400	Centerra Gold Inc.	129 645	186 496	57 100	Métaux Russel Inc.	1 069 158	1 307 590
13 550	Conifex Timber, Inc.	111 788	112 465	37 400	Groupe SNC-Lavalin Inc.	1 544 241	2 223 430
144 569	Les mines de fer consolidées Thompson Limitée	1 002 332	2 036 977	4 850	Corporation Strongco	17 688	17 121
				2 000	Corporation Strongco, droits, 4 janv. 2011	–	200

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

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS (suite)				ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)				ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Produits industriels (suite)				Services financiers (suite)			
14 500	Toromont Industries Ltd.	376 779	446 020	9 575	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	301 412	351 786
5 800	Transcontinental Inc.	73 464	92 800	121 000	Invvest Real Estate Investment Trust	654 054	809 490
14 800	Transforce, Inc.	146 070	185 740	8 900	Intact Corporation financière	303 298	451 764
17 200	WestJet Airlines Ltd.	230 384	241 316	70 200	Killam Properties Inc.	585 665	730 782
		<u>13 933 522</u>	<u>16 991 429</u>	305 510	Société Financière Manuvie	6 385 185	5 224 219
Produits de consommation cyclique – 2,7 %				5 100	Banque Nationale du Canada	318 903	348 738
24 000	Cineplex Galaxy Income Fund	395 705	537 840	13 100	Northern Property Real Estate Investment Trust	283 999	378 852
38 400	Corus Entertainment Inc., catégorie B	691 139	850 560	301 500	Banque Royale du Canada	13 876 102	15 738 300
32 100	Groupe Aeroplan Inc.	416 230	437 844	35 900	Financière Sun Life inc.	1 189 406	1 077 718
23 100	Thomson Reuters Corporation	839 810	858 165	16 813	Groupe TMX Inc.	606 300	621 072
37 000	Yellow Média inc.	265 423	229 400	205 780	Banque Toronto-Dominion, La	12 403 790	15 248 296
3 000	Astral Media Inc.	107 961	125 850	65 400	Transglobe Apartment Real Estate Investment Trust, parts	648 362	678 852
525 900	Azure Dynamics Corporation	89 998	160 400			<u>61 910 999</u>	<u>71 384 415</u>
7 900	Cineplex Galaxy Income Fund	156 400	177 039	Technologies de l'information – 1,9 %			
4 450	Cogeco Câble Inc.	167 262	182 495	32 400	Bridgewater Systems Corp.	277 985	278 640
13 764	Corus Entertainment Inc., catégorie B	266 247	304 873	77 800	Groupe CGI Inc.	1 186 155	1 335 826
61 400	Great Canadian Gaming Corporation	372 205	451 290	2 600	Constellation Software Inc.	63 547	128 882
20 877	Linamar Corporation	93 244	424 221	12 732	Evertz Technologies Limited	235 034	220 009
59 700	Martinrea International Inc.	461 109	531 330	19 850	EXFO, Inc.	98 134	138 950
10 500	Quebecor Inc., catégorie B	271 177	394 800	3 150	Macdonald, Dettwiler and Associates Ltd.	123 036	159 138
10 850	Groupe TVA inc., catégorie B	110 669	153 202	37 700	Open Text Corporation	1 591 145	1 719 497
30 384	Zungui Haixi Cororation	98 748	79 910	47 000	Redknee Solutions Inc.	65 800	64 390
11 900	Société Canadian Tire Limitée (La)	593 948	811 342	93 600	Research In Motion Limited	5 598 690	5 426 928
59 800	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	1 272 512	1 692 938	14 300	Ruggedcom Inc.	186 182	254 254
100 800	RONA Inc.	1 521 105	1 422 288	67 250	Sandvine Corporation	122 256	188 973
19 500	Thomson Reuters Corporation	778 743	724 425	12 800	SMART Technologies Inc.	211 851	120 064
50 500	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	1 497 387	1 429 655			<u>9 759 815</u>	<u>10 035 551</u>
45 800	Magna International Inc.	1 247 051	2 370 608	Services de télécommunications – 2,0 %			
		<u>11 714 073</u>	<u>14 350 475</u>	71 741	BCE Inc.	2 104 593	2 534 610
Produits de consommation courante – 1,1 %				157 150	Peer 1 Network Enterprises Inc.	182 291	245 154
16 701	Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	319 620	451 595	117 300	Rogers Communications, Inc., catégorie B	3 737 845	4 048 023
14 750	Alliance Grain Traders, Inc.	287 111	415 655	91 100	TELUS Corporation, sans droit de vote	3 206 106	3 940 075
3 800	Empire Company Limited	198 493	210 710			<u>9 230 835</u>	<u>10 767 862</u>
153 367	Aliments Maple Leaf Inc. (Les)	1 706 226	1 745 317	Services publics – 0,6 %			
16 912	Metro Inc.	584 219	764 422	187 800	Algonquin Power & Utilities Corp.	724 375	942 756
205 300	Viterra Inc.	1 876 322	1 905 184	4 000	Boralex inc.	34 732	32 400
		<u>4 971 991</u>	<u>5 492 883</u>	63 200	Brookfield Infrastructure Partners LP	1 033 188	1 317 088
Soins de santé – 0,5 %				27 650	Northland Power Income Fund	325 529	432 999
76 700	CML Healthcare Income Fund	947 756	875 914	5 000	Pacific Northern Gas Ltd.	83 328	148 900
55 700	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	1 338 700	1 571 297	40 490	Tonbridge Power Inc.	89 685	77 741
		<u>2 286 456</u>	<u>2 447 211</u>	14 050	Tonbridge Power, Inc., bons de souscription, 2,60 \$, 17 juin 2011	-	703
Services financiers – 13,5 %				15 800	Valener Inc.	272 016	269 548
49 750	Altus Income Fund	440 529	645 755			<u>2 562 853</u>	<u>3 222 135</u>
220 100	Banque de Nouvelle-Écosse, La	10 045 176	12 552 302	TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES			
12 100	Brookfield Office Properties Canada	264 900	261 844			<u>216 481 594</u>	<u>264 895 135</u>
14 300	Calloway Real Estate Investment Trust	342 112	334 191	ACTIONS ÉTRANGÈRES – 22,5 %			
20 600	Financière Canaccord Inc.	190 240	291 490	États-Unis – 12,0 %			
38 900	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	536 657	666 357	Énergie – 1,4 %			
131 750	Banque Canadienne Impériale de Commerce	8 637 916	10 306 801	2 100	Anadarko Petroleum Corporation	141 343	159 304
13 300	Banque Canadienne de l'Ouest	293 350	377 188	2 100	Apache Corporation	222 713	249 393
118 750	Chartwell Seniors Housing Real Estate Investment Trust	653 086	971 375	12 970	Chevron Corporation	1 095 001	1 178 833
23 200	Fonds de placement immobilier Crombie	344 498	397 051	14 900	ConocoPhillips	918 961	1 010 678
675	E-L Financial Corporation Limited	318 625	331 088	2 300	Devon Energy Corporation	163 431	179 859
21 800	First Capital Realty Inc.	334 970	328 962	27 600	Exxon Mobil Corporation	1 989 759	2 010 132
21 234	Gluskin Sheff + Associates Inc.	310 371	438 907	5 600	Halliburton Company	230 616	227 744
21 900	Great-West Lifeco Inc.	570 996	577 284	8 400	Marathon Oil Corporation	297 441	309 655
36 400	Guardian Capital Group Ltd.	158 315	313 040	2 800	National Oilwell Varco Inc.	178 071	187 555
16 000	H&R Real Estate Investment Trust	305 262	310 720	600	Newfield Exploration Company	43 149	43 095
14 300	Société financière IGM Inc.	607 520	620 191	1 000	Peabody Energy Corporation	64 159	63 727

FONDS ÉQUILIBRÉS

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

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS (suite)				ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)				ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
États-Unis (suite)				États-Unis (suite)			
Énergie (suite)				Produits de consommation cyclique (suite)			
7 600	QEP Resources Inc.	275 236	274 865	3 500	Yum! Brands, Inc.	179 444	170 996
2 273	Repsol YPF, SA, CAAÉ	63 679	63 256			4 512 026	4 740 924
1 800	RPC, Inc.	32 041	32 487				
6 700	Schlumberger Limited	484 198	557 238	Produits de consommation courante - 0,8 %			
4 900	Sunoco, Inc.	198 181	196 738	18 400	Central Garden & Pet Company	183 167	181 073
1 700	Transocean Ltd.	119 221	117 615	6 200	Coca-Cola Company, The	379 261	406 162
3 900	W&T Offshore Inc.	62 768	69 417	8 400	Coca-Cola Enterprises Inc.	214 514	209 421
11 300	Valero Energy Corporation	214 556	259 998	9 300	Constellation Brands, Inc.	164 429	205 180
		<u>6 794 524</u>	<u>7 191 589</u>	7 100	IAC/InterActive Corporation	203 726	202 823
Matières premières - 0,3 %				3 500	Molson Coors Brewing Company, catégorie B	174 070	174 970
2 900	Domtar Corporation	227 964	219 182	5 900	Philip Morris International Inc.	347 674	343 961
1 800	Eastman Chemical Company	132 951	150 746	10 000	Procter & Gamble Company, The	635 173	640 756
3 700	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., catégorie B	440 661	442 539	7 300	Safeway Inc.	156 368	163 528
5 400	Innophos Holdings Inc.	130 590	193 739	10 200	Smithfield Foods Inc.	207 787	209 594
3 200	Kraton Performance Polymers, Inc.	89 456	98 393	16 600	SUPERVALU Inc.	192 930	159 226
9 800	Newmont Mining Corporation	596 385	599 438	16 200	Tyson Foods, Inc.	276 684	277 861
1 584	Southern Copper Corporation	70 688	76 852	2 000	Walgreen Company	78 404	77 612
299	Syngenta AG, CAAÉ	17 546	17 494	13 400	Wal-Mart Stores, Inc.	734 219	719 804
		<u>1 706 241</u>	<u>1 798 383</u>			3 948 406	3 971 971
Produits industriels - 1,4 %				Soins de santé - 1,5 %			
3 200	Alaska Air Group, Inc.	142 366	180 691	13 600	Laboratoires Abbott	680 860	648 999
4 600	Boeing Company, The	311 322	299 009	14 000	Amgen Inc.	797 446	765 561
3 100	Caterpillar Inc.	293 680	289 198	7 900	Baxter International Inc.	401 397	398 238
3 400	Eaton Corporation	345 589	343 769	5 400	Biogen Idec Inc.	344 039	360 638
5 500	Emerson Electric Co.	315 426	313 192	12 100	Bristol-Myers Squibb Company	335 279	319 141
7 900	EnPro Industries, Inc.	193 659	326 947	3 400	Celgene Corporation	195 794	200 281
2 200	FedEx Corp.	206 473	203 813	6 400	Cephalon, Inc.	410 748	393 319
43 100	General Electric Company	845 952	785 182	2 700	Coventry Health Care, Inc.	71 301	70 998
9 800	Honeywell International Inc.	506 875	518 908	22 800	Eli Lilly and Company	816 177	795 299
7 300	Lockheed Martin Corporation	522 199	508 325	4 800	Endo Pharmaceuticals Holdings Inc.	171 725	170 730
5 300	Navistar International Corporation	280 828	305 709	11 700	Forest Laboratories, Inc.	383 109	372 686
9 900	Northrop Grumman Corporation	600 226	638 786	12 900	Gilead Sciences, Inc.	489 728	465 390
11 300	Oshkosh Corporation	388 805	396 525	5 500	Healthspring, Inc.	113 994	145 338
4 300	Parker-Hannifin Corporation	356 169	369 623	7 600	Humana Inc.	420 851	414 303
11 400	Raytheon Company	573 180	526 187	6 700	Impax Laboratories, Inc.	128 166	134 204
4 300	Republic Airways Holdings Inc.	30 590	31 352	19 700	Johnson & Johnson	1 250 987	1 213 431
6 400	Timken Company, The	240 417	304 264	6 700	Kindred Healthcare, Inc.	113 120	122 592
11 100	United Continental Holdings Inc.	294 708	263 356	18 100	PDL BioPharma Inc.	99 409	112 317
11 500	United Parcel Service Inc., catégorie B	812 251	831 255	44 800	Pfizer Inc.	860 566	781 346
7 000	United Rental, Inc.	158 680	158 620	2 900	Thermo Fisher Scientific, Inc.	163 767	159 909
2 100	Waste Management, Inc.	77 415	77 121			8 248 463	8 044 720
		<u>7 496 810</u>	<u>7 671 832</u>	Services financiers - 1,9 %			
Produits de consommation cyclique - 0,9 %				7 100	ACE Limited	429 802	440 157
14 500	Aaron's, Inc.	286 521	294 486	3 700	Aflac, Inc.	207 081	207 965
22 300	Comcast Corporation	436 077	487 994	8 700	Allied World Assurance Company Holdings, Ltd.	477 547	515 083
13 300	DIRECTV	526 476	528 969	28 900	American Capital Ltd.	162 897	217 620
23 300	DISH Network Corp.	438 763	448 144	4 000	American Financial Group, Inc.	111 758	128 649
9 000	Domino's Pizza, Inc.	128 278	142 982	8 100	Assurant, Inc.	293 015	310 778
15 300	Ford Motor Company	174 476	255 871	41 056	Bank of America Corporation	727 010	545 521
2 900	Home Depot Inc., The	101 174	101 243	5 900	Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	488 149	470 721
11 900	Macy's, Inc.	306 393	299 879	6 700	BRE Properties, Inc.	272 147	290 097
14 500	McClatchy Company, The	64 814	67 447	6 700	Chubb Corporation, The	398 438	398 008
6 000	McDonald's Corporation	465 969	458 679	101 400	Citigroup Inc.	577 602	477 725
800	Netflix Inc.	147 174	140 004	23 000	CNO Financial Group, Inc.	130 250	155 323
400	priceline.com Incorporated	166 091	158 602	3 300	Equity Lifestyle Properties, Inc.	184 273	183 839
2 900	Rent-A-Center, Inc.	60 436	93 242	2 700	Goldman Sachs Group, Inc., The	448 740	452 210
9 500	Time Warner Cable Inc.	554 166	624 710	5 100	Hospitality Properties Trust	104 975	117 039
5 200	Viacom Inc., catégorie B	207 720	205 158	20 300	JPMorgan Chase & Co.	830 723	857 519
8 800	Wyndham Worldwide Corporation	268 054	262 518	9 400	KKR Financial Holdings LLC	85 851	87 074
				4 400	M&T Bank Corporation	356 152	381 505

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

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS (suite)				ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)				ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
États-Unis (suite)				Argentine - 0,0 %			
Services financiers (suite)				3 632 Tenaris SA, CAAÉ			
3 400	Mid-America Apartment Communities, Inc.	192 397	215 012				
6 400	PHH Corporation	128 121	147 574	Australie - 0,1 %			
4 600	PNC Financial Services Group, Inc., The	278 519	278 208	24 878	BlueScope Steel Limited	52 085	56 949
2 400	Prudential Financial, Inc.	140 566	140 347	71 600	Centamin Egypt Ltd.	131 033	196 900
4 000	Safety Insurance Group, Inc.	177 151	189 528				
3 500	Simon Property Group, Inc.	358 891	346 803	Autriche - 0,1 %			
17 400	Travelers Companies, Inc., The	952 559	965 521	9 732	Voestalpine AG	346 236	462 358
12 200	Unum Group	279 948	294 194				
13 500	U.S. Bancorp	333 602	362 655	Belgique - 0,2 %			
28 400	Wells Fargo & Company	835 014	876 353	4 301	Belgacom SA	164 704	144 035
				257	Mobistar SA	14 128	16 613
				523	Solvay SA	53 482	55 567
				14 548	Umicore	492 527	755 172
				Bermudes - 0,0 %			
				6 800	Axis Capital Holdings Limited	248 076	242 884
				Danemark - 0,3 %			
				2 910	Coloplast A/S	323 491	395 579
				12 493	H. Lundbeck A/S	235 709	236 539
				3 820	Novo Nordisk AS, catégorie B	292 260	428 342
				1 754	Novozymes A/S, série B	228 181	243 490
				4 482	William Demant Holding A/S	337 942	329 843
				Finlande - 0,8 %			
				16 516	Kesko Oyj	621 588	768 493
				1 626	Kone Oyj	79 143	90 003
				16 138	Nokia Corporation, CAAÉ	163 035	165 886
				105 273	Nokia Oyj	1 404 338	1 085 643
				10 089	Nokian Renkaat Oyj	273 616	368 967
				12 846	Orion Corp. OYJ, catégorie B	306 730	279 807
				18 390	Sampo Oyj	469 929	491 169
				32 674	Sanoma Oyj	691 910	705 650
				22 764	UPM-Kymmene Oyj	378 469	400 963
				France - 1,7 %			
				5 840	Air France-KLM	110 804	106 178
				926	bioMerieux	98 103	91 085
				5 160	Bouygues SA	225 484	221 998
				4 616	Cap Gemini SA	213 078	215 032
				2 167	Christian Dior SA	320 507	308 336
				2 194	Compagnie Générale de Géophysique-Veritas	66 893	66 729
				14 366	Compagnie Générale des Établissements Michelin, catégorie B	1 125 267	1 029 480
				43 279	Crédit Agricole SA	596 958	548 626
				796	Eramet	275 317	272 210
				3 287	Eurazeo	225 088	243 119
				606	Foncière des Régions	57 956	58 467
				16 885	France Télécom SA	406 971	351 206
				2 183	France Télécom SA, CAAÉ	52 600	45 814
				10 484	Imerys SA	617 337	697 420
				3 123	Legrand SA	109 861	126 817
				62 158	Natixis	324 884	290 078
				12 706	PSA Peugeot Citroën SA	395 287	480 259
				358	Publicis Groupe	17 564	18 610
				7 520	Renault SA	318 695	436 266
				6 847	SCOR SE	152 473	173 322
				1 760	Société Générale	104 354	94 426
				16 615	Société Télévision Française 1	245 025	287 917
				15 338	Total SA	807 921	811 485
				9 834	Total SA, CAAÉ	517 234	523 843
Technologies de l'information - 2,5 %							
3 200	Altera Corporation	117 079	113 406				
17 200	Amkor Technology, Inc.	158 451	126 605				
4 200	Apple Inc.	1 275 484	1 349 395				
28 700	Cisco Systems, Inc.	602 712	578 305				
25 700	Dell Inc.	349 690	345 834				
41 500	EarthLink, Inc.	366 044	354 662				
17 600	eBay Inc.	523 940	487 871				
700	FS Networks, Inc.	92 886	90 752				
1 400	Google Inc.	846 126	827 824				
11 500	Harris Corporation	532 293	518 890				
15 600	Hewlett-Packard Company	677 912	654 163				
57 100	Intel Corporation	1 237 845	1 196 065				
7 700	International Business Machines Corporation	1 090 498	1 125 583				
2 800	Kulicke & Soffa Industries Inc.	20 307	20 080				
2 200	Lam Research Corporation	115 404	113 422				
7 200	Lexmark International, Inc.	263 301	249 713				
58 400	Microsoft Corporation	1 593 814	1 622 917				
32 400	Oracle Corporation	990 491	1 009 787				
12 200	Power-One, Inc.	123 321	123 948				
9 500	QUALCOMM, Inc.	467 585	468 296				
2 200	Sohu.com inc.	152 229	138 249				
32 800	Symantec Corporation	566 116	546 901				
10 700	Texas Instruments Incorporated	352 636	346 375				
25 200	United Online, Inc.	235 524	165 662				
18 600	Vishay Intertechnology, Inc.	180 321	271 783				
14 600	Xerox Corporation	145 006	167 527				
		13 077 015	13 014 015				
Services de télécommunications - 0,4 %							
38 925	AT&T Inc.	1 114 000	1 139 094				
12 300	USA Mobility, Inc.	154 309	216 972				
18 600	Verizon Communications Inc.	580 061	662 691				
		1 848 370	2 018 757				
Services publics - 0,3 %							
16 300	Ameren Corporation	471 499	457 680				
6 100	American Electric Power Company, Inc.	217 836	218 610				
9 900	DTE Energy Company	440 767	446 894				
11 200	Exelon Corporation	462 573	464 524				
8 200	NiSource Inc.	121 247	143 913				
		1 713 922	1 731 621				
Fonds communs de placement - 0,6 %							
37 800	SPDR Barclays Capital High Yield Bond ETF	1 560 131	1 494 349				
16 890	iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond Fund ETF	1 560 155	1 518 295				
		3 120 286	3 012 644				
TOTAL - ÉTATS-UNIS		62 429 241	63 249 484				

FONDS ÉQUILIBRÉS

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

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions/ Valeur nominale (\$)			Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/ Valeur nominale (\$)			Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Émetteur					Émetteur				
ACTIONS (suite)					ACTIONS (suite)				
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)					ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)				
Suisse (suite)					Royaume-Uni (suite)				
158	Syngenta AG		46 370	46 136	24 947	Vodafone Group PLC, CAAÉ	571 756	656 742	
1 010	Zurich Financial Services AG		241 299	260 780			15 744 217	15 637 681	
			<u>3 960 933</u>	<u>4 379 319</u>					
Thaïlande - 0,0 %					TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES				
135 700	CP All Public Company Limited		90 907	176 424			115 522 590	118 755 723	
Turquie - 0,3 %					TOTAL DES ACTIONS				
62 799	Arçelik A.S		87 508	315 949			332 004 184	383 650 858	
5 794	BİM Birlesik Magazalar AS		114 678	196 330	OBLIGATIONS ET DÉBENTURES - 23,2 %				
23 712	Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS (Erdemir)		65 839	78 094	Obligations fédérales - 3,5 %				
9 747	Ford Otomotiv Sanayi AS		37 174	82 104	Gouvernement du Canada				
17 685	Tupras-Türkiye Petrol Rafinerileri AS		193 178	440 705	1 194 000	1,00 %, échéant le 1 ^{er} sept. 2011	1 190 943	1 191 944	
109 513	Türk Hava Yolları Anonim Ortaklığı		389 889	381 773	6 118 000	1,25 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2011	6 114 780	6 111 933	
84 042	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.		169 382	211 946	1 559 000	3,25 %, échéant le 1 ^{er} juin 2021	1 562 576	1 562 650	
			<u>1 057 648</u>	<u>1 706 901</u>	1 248 000	3,50 %, échéant le 1 ^{er} juin 2020	1 284 215	1 286 797	
Royaume-Uni - 3,0 %					796 000	3,75 %, échéant le 1 ^{er} juin 2019	842 433	839 060	
25 617	Aggreko PLC		618 821	590 401	5 605 000	5,75 %, échéant le 1 ^{er} juin 2029	7 366 677	7 311 754	
9 715	Antofagasta PLC		217 304	243 988	Obligations du Trésor américain				
27 641	Astrazeneca PLC		1 350 391	1 261 117	202 000	2,63 %, échéant le 15 août 2020	204 510	190 984	
5 801	AstraZeneca PLC, CAAÉ		281 497	266 889			18 566 134	18 495 122	
4 714	Aviva PLC		30 711	28 906	Titres adossés à des créances hypothécaires - 0,8 %				
240 903	BAE Systems PLC		1 475 338	1 235 682	Claregold Trust*				
1 721	British Sky Broadcasting Group PLC		15 030	19 692	1 660 000	5,07 %, échéant le 15 mai 2044	1 408 915	1 718 530	
251 605	BT Group PLC		565 999	707 881					
25 063	Bunzl PLC		289 106	280 081	418 000	4,68 %, échéant le 12 mars 2039	306 098	429 662	
79 584	Cable & Wireless Worldwide PLC		86 230	81 325	487 000	5,26 %, échéant le 12 mai 2044	486 983	508 781	
6 662	Capita Group PLC		73 749	72 143					
16 329	Carnival PLC		711 496	757 366	788 000	5,20 %, échéant le 12 mars 2046	666 133	827 578	
91 433	Cobham PLC		305 171	289 368					
80 678	Compass Group PLC		658 856	729 012	901 000	3,97 %, échéant le 12 sept. 2020	350 522	920 013	
36 929	Enterprise Inns PLC		127 182	67 874					
34 780	FirstGroup PLC		196 808	215 434	59 859	6,70 %, échéant le 15 nov. 2021	64 022	60 091	
7 058	Fresnillo PLC		147 748	183 322			3 282 673	4 464 655	
92 059	G4S PLC		370 659	364 543	Obligations provinciales - 7,5 %				
2 612	GKN PLC		14 200	9 013	Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario				
67 768	GlaxoSmithKline PLC		1 501 876	1 312 079	285 000	8,25 %, échéant le 22 juin 2026	413 492	414 431	
70 489	Home Retail Group PLC		253 917	206 725					
7 513	IMI PLC		34 898	110 435	2 129 000	4,00 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2019	2 134 627	2 205 539	
61 355	Inmarsat PLC		680 490	642 739					
6 130	Intercontinental Hotels Group PLC		70 168	118 530					
75 083	Investec PLC		617 646	615 529	2 112 000	4,70 %, échéant le 18 juin 2037	2 113 563	2 239 585	
55 685	Kingfisher PLC		200 247	228 209	2 245 000	4,95 %, échéant le 18 juin 2040	2 304 700	2 491 836	
39 622	Man Group PLC		144 194	182 540					
61 611	Marks & Spencer Group PLC		375 606	353 555					
36 559	Melrose PLC		112 079	176 734	1 430 000	4,50 %, échéant le 2 juin 2020	1 442 441	1 504 191	
26 935	NEXT PLC		835 534	827 407	54 000	4,80 %, échéant le 3 juin 2041	58 512	57 467	
160 428	Old Mutual PLC		307 748	307 254					
54 523	Punch Taverns PLC		308 737	63 681					
606	Randgold Resources Limited		57 764	49 685					
81 932	Reed Elsevier PLC		681 690	689 866					
28 607	Resolution Ltd. PLC		110 662	104 112					
47 830	Rolls-Royce Group PLC		332 128	463 157					
3 061 120	Rolls-Royce Group PLC, actions de catégorie C*		-	4 757					
15 484	Royal & Sun Alliance Insurance Group PLC		32 659	30 149					
4 523	Severn Trent PLC		99 614	103 965					
10 565	Shire PLC		231 881	253 538					
12 910	Smith & Nephew PLC		118 084	135 223					
3 234	Trinity Mirror PLC		20 256	3 489					
228 705	Vodafone Group PLC		508 287	593 544					

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

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés - 11,4 %				Obligations de sociétés (suite)			
	Arrow Lakes Power Corporation*				Great-West Lifeco Inc.		
243 698	5,39 %, échéant le 31 mars 2015	247 887	259 645	735 000	7,13 %, échéant le 26 juin 2018	828 125	822 362
	Banque de Montréal (rachetable)			200 000	6,67 %, échéant le 21 mars 2033	226 295	231 226
808 000	6,17 %, échéant le 28 mars 2023-(2018)	937 030	912 063	488 000	5,00 %, échéant le 16 nov. 2039	534 375	526 517
	Banque de Nouvelle-Écosse, La				Autorité aéroportuaire du Grand Toronto		
1 130 000	4,10 %, échéant le 8 juin 2017	1 150 434	1 156 438	450 000	5,63 %, échéant le 7 juin 2040	457 340	487 768
	Banque de Nouvelle-Écosse, La (rachetable)				Hydro One Inc.		
1 370 000	4,94 %, échéant le 15 avr. 2019-(2014)	1 477 956	1 452 029	182 000	5,49 %, échéant le 16 juill. 2040	204 604	198 086
	Fiducie de billets secondaires BMO				Intact Corporation financière		
849 000	5,75 %, échéant le 26 sept. 2022	962 868	938 290	540 000	5,41 %, échéant le 3 sept. 2019	538 450	568 333
	Brilliant Power Funding Corporation*			495 000	6,40 %, échéant le 23 nov. 2039	497 064	529 343
268 007	8,93 %, échéant le 31 mai 2026	347 713	348 970		Les Compagnies Loblaw limitée		
	Brookfield Asset Management Inc.			255 000	6,45 %, échéant le 9 févr. 2028	260 118	266 258
1 101 000	5,29 %, échéant le 25 avr. 2017	964 143	1 126 916	148 000	6,85 %, échéant le 1 ^{er} mars 2032	156 584	161 686
714 000	5,95 %, échéant le 14 juin 2035	638 362	655 977		Manulife Financial (Delaware) LP (rachetable)		
	Brookfield Asset Management Inc.			727 000	4,45 %, échéant le 15 déc. 2026-(2016)	716 154	728 131
1 076 000	5,30 %, échéant le 1 ^{er} mars 2021	1 075 484	1 059 480	299 000	5,06 %, échéant le 15 déc. 2041-(2036)	247 507	249 738
	Brookfield Power Corporation				Société Financière Manulife		
785 000	5,25 %, échéant le 5 nov. 2018	719 690	797 538	627 000	5,16 %, échéant le 26 juin 2015	660 734	659 048
560 000	5,84 %, échéant le 5 nov. 2036	541 310	514 471	674 000	4,08 %, échéant le 20 août 2015	675 741	678 305
	Énergie Renouvelable Brookfield Inc.			2 239 000	7,77 %, échéant le 8 avr. 2019	2 669 595	2 676 225
362 000	6,13 %, échéant le 30 nov. 2016	373 694	391 012		Morgan Stanley		
	Corporation Cameco			1 092 000	3,45 %, échéant le 2 nov. 2015	1 076 105	1 064 047
1 884 000	5,67 %, échéant le 2 sept. 2019	2 008 835	2 017 592		Real Estate Asset Liquidity Trust*		
	Banque Canadienne Impériale de Commerce			215 000	5,20 %, échéant le 12 juin 2017	210 517	223 961
1 255 000	3,15 %, échéant le 2 nov. 2020	1 252 352	1 228 467		Pearson International Fuel Facilities Corporation*		
	Banque Canadienne Impériale de Commerce (rachetable)			355 537	5,09 %, échéant le 9 mars 2032	354 950	336 978
1 757 000	4,11 %, échéant le 30 avr. 2020-(2015)	1 803 071	1 813 063		Reliance LP		
	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée			1 948 000	7,30 %, échéant le 3 avr. 2013	1 943 636	2 008 357
210 000	6,45 %, échéant le 17 nov. 2039	233 484	227 647		Banque Royale du Canada		
	Capital Power L.P.			1 659 000	4,35 %, échéant le 15 juin 2020	1 658 403	1 714 884
950 000	5,28 %, échéant le 16 nov. 2020	950 000	933 968		Banque Royale du Canada (rachetable)		
	CDP Financière inc.			927 000	3,18 %, échéant le 2 nov. 2020-(2015)	926 740	907 779
1 040 000	4,60 %, échéant le 15 juill. 2020	1 064 647	1 080 898		Banque Royale du Canada		
	CHIP Mortgage Trust*			1 000 000	4,84 %, échéant le 11 mars 2018	1 042 000	1 047 362
584 000	5,61 %, échéant le 2 mai 2011	584 000	591 117		Schooner Trust*		
	CI Investments Inc.			425 000	5,34 %, échéant le 12 nov. 2013	443 896	447 346
349 000	3,94 %, échéant le 14 déc. 2016	348 906	349 145	394 739	5,19 %, échéant le 12 mars 2017	402 764	417 266
	Fiducie de capital CIBC (rachetable)				Groupe SNC-Lavalin Inc.		
374 000	9,98 %, échéant le 30 juin 2108-(2019)	467 788	472 354	668 000	6,19 %, échéant le 3 juill. 2019	677 505	739 616
	Citigroup Finance Canada Inc.				Financière Sun Life inc. (rachetable)		
512 000	6,75 %, échéant le 22 sept. 2014	556 518	557 287	372 000	4,80 %, échéant le 23 nov. 2035-(2015)	349 141	384 160
	Citigroup Inc.			2 270 000	4,95 %, échéant le 1 ^{er} juin 2036-(2016)	2 330 394	2 345 680
1 792 000	8,50 %, échéant le 22 mai 2019	2 257 435	2 212 597		Financière Sun Life inc.		
	Citigroup Inc.* (rachetable)			1 074 000	5,59 %, échéant le 30 janv. 2023	1 147 535	1 123 794
181 000	4,65 %, échéant le 11 oct. 2022-(2017)	161 242	165 889		Financière Sun Life inc. (rachetable)		
	Data Centres Trust, série A*			109 000	5,40 %, échéant le 29 mai 2042-(2037)	98 761	100 490
96 218	7,23 %, échéant le 10 sept. 2014	106 113	100 854		TCNZ Finance Ltd.*		
	Dow Chemical Company, The			503 000	4,75 %, échéant le 11 oct. 2013	502 269	506 619
2 043 000	8,55 %, échéant le 15 mai 2019	2 658 986	2 552 951		Fiducie de capital TD III (rachetable)		
	Patrimoine Dundee Inc.			3 160 000	7,24 %, échéant le 31 déc. 2049-(2018)	3 572 240	3 704 632
526 000	5,10 %, échéant le 25 sept. 2014	525 979	536 403		Teranet Holdings LP		
	ERAC Canada Finance Ltd.*			595 000	5,75 %, échéant le 17 déc. 2040	595 000	609 311
71 000	5,38 %, échéant le 26 févr. 2016	76 815	73 781		Terasen Gas Inc.		
346 000	5,70 %, échéant le 26 févr. 2021	320 540	349 572	167 000	6,05 %, échéant le 15 févr. 2038	166 885	189 719
	Société de financement GE Capital Canada				Banque Toronto-Dominion, La (rachetable)		
102 000	4,55 %, échéant le 17 janv. 2017	86 914	104 561	834 000	3,37 %, échéant le 2 nov. 2020-(2015)	834 000	823 815
2 715 000	5,53 %, échéant le 17 août 2017	2 764 581	2 917 061	2 118 000	5,76 %, échéant le 18 déc. 2106-(2017)	2 115 656	2 305 683
	General Electric Company					59 063 737	60 079 620
290 000	4,24 %, échéant le 8 juin 2015	289 988	298 010		TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES	119 829 064	122 390 606
1 192 000	6,38 %, échéant le 15 nov. 2017	1 063 972	1 187 678		INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE - 3,4 %		
	Goldman Sachs Group, Inc., The			500 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada		
924 000	4,10 %, échéant le 3 nov. 2015	923 917	911 371		1,00 %, échéant le 14 avr. 2011	498 455	498 592

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

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)				INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)			
200 000	Banque de Montréal, acceptations bancaires, 1,14 %, échéant le 18 mars 2011	199 458	199 527	2 700 000	Banque Royale du Canada, billets de dépôt au porteur de 1,13 % à 1,17 % échéant entre le 19 janv. 2011 et le 23 mars 2011	2 691 565	2 693 327
8 200 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce, acceptations bancaires, de 1,03 % à 1,20 % échéant entre le 10 janv. 2011 et le 11 avr. 2011	8 180 136	8 187 410			17 854 870	17 873 651
1 750 000	Banque Nationale du Canada, acceptations bancaires, de 1,09 % à 1,15 % échéant entre le 4 janv. 2011 et le 28 févr. 2011	1 745 454	1 748 883		TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	469 688 118	523 915 115
3 650 000	Banque Royale du Canada, acceptations bancaires, de 1,07 % à 1,13 % échéant entre le 7 janv. 2011 et le 8 févr. 2011	3 642 368	3 647 902		Contrats de change au comptant - 0,0 %		(150)
900 000	Banque Toronto-Dominion, acceptations bancaires, de 1,11 % à 1,15 % échéant entre le 28 janv. 2011 et le 25 mars 2011	897 434	898 010		Contrats de change à terme - 0,1 %		494 881
					Contrats à terme standardisés - 0,0 %		14 862
					AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS - 0,5 %		2 576 586
					ACTIF NET - 100,0 %		527 001 294

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

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR OBLIGATIONS

Nombre de contrats	Émetteur du contrat	Valeur contractuelle en dollars canadiens (\$)	Juste valeur en dollars canadiens (\$)	Plus-value/ (moins-value) (\$)
18	Australie, contrats à terme standardisés sur obligations de 10 ans, mars 2011	1 728 386	1 730 861	2 475
9	Europe, contrats à terme standardisés sur obligations de 10 ans, mars 2011	1 505 452	1 501 498	(3 954)
(50)	É.-U., contrats à terme standardisés sur obligations du Trésor de 10 ans, mars 2011	(6 136 147)	(5 998 063)	138 084
(11)	Canada, contrats à terme standardisés sur obligations de 10 ans, mars 2011	(1 340 650)	(1 348 270)	(7 620)
				128 985

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR DEVISES

Nombre de contrats	Date du règlement	Valeur contractuelle en dollars canadiens (\$)	Juste valeur en dollars canadiens (\$)	Plus-value/ (moins-value) (\$)
56	Dollar australien contre dollar américain	5 423 170	5 656 504	233 334
24	Livre sterling contre dollar américain	2 351 514	2 327 908	(23 606)
(38)	Yen contre dollar américain	(5 657 253)	(5 832 644)	(175 391)
(28)	Franc suisse contre dollar américain	(3 549 782)	(3 735 072)	(185 290)
(26)	Euro contre dollar américain	(4 281 652)	(4 326 125)	(44 473)
30	Dollar canadien contre dollar américain	2 951 801	3 001 285	49 484
			TOTAL	(145 942)

Les contrats à terme standardisés précités sont des ententes financières visant l'achat/la vente d'obligations ou de devises à un prix contractuel et à une date ultérieure précise. Toutefois, les gestionnaires du Fonds n'ont pas l'intention d'acheter/de vendre les obligations ou les devises à la date de règlement. Ils ont plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme standardisés avant son règlement en passant des contrats à terme standardisés équivalents, mais compensatoires.

Un placement de 500 000 \$ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant le 14 avril 2011 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme standardisés précités.

Les contrats à terme standardisés en circulation au 31 décembre 2010 sont conclus avec des institutions financières ayant une notation de A+ selon Standard & Poor's.

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date du règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2010 (\$)	Plus-value/ (moins-value) en dollars canadiens (\$)
16 mars 2011	Dollar australien	5 614 511	Dollar américain	5 467 242	5 500 186	217 122
16 mars 2011	Dollar australien	1 280 831	Dollar américain	1 235 541	1 242 986	61 296
16 mars 2011	Dollar australien	300 841	Dollar américain	292 959	294 724	11 625
16 mars 2011	Dollar australien	12 302	Dollar américain	11 974	12 046	481
16 mars 2011	Dollar australien	10 810	Dollar américain	10 853	10 919	89
16 mars 2011	Livre sterling	2 706 083	Dollar américain	4 270 902	4 257 357	(52 035)
16 mars 2011	Livre sterling	57 232	Dollar américain	88 231	87 951	989
16 mars 2011	Dollar canadien	25 365	Dollar américain	25 025	25 002	363
16 mars 2011	Couronne danoise	876 805	Dollar américain	155 335	154 651	1 946
16 mars 2011	Euro	7 624 537	Dollar américain	10 076 512	10 030 652	120 375
16 mars 2011	Euro	154 961	Dollar américain	204 425	203 494	2 815
16 mars 2011	Dollar de Hong Kong	8 053 454	Dollar américain	1 036 494	1 031 748	306
16 mars 2011	Dollar de Hong Kong	4 118 011	Dollar américain	530 413	527 985	(259)
16 mars 2011	Shekel israélien	1 056 140	Dollar américain	291 883	291 240	7 390
16 mars 2011	Shekel israélien	493 158	Dollar américain	135 929	135 629	3 814
16 mars 2011	Shekel israélien	28 320	Dollar américain	7 867	7 849	158
16 mars 2011	Yen	212 224 197	Dollar américain	2 521 286	2 507 709	94 925
16 mars 2011	Yen	174 918 066	Dollar américain	2 086 332	2 075 097	70 029
16 mars 2011	Yen	127 373 189	Dollar américain	1 518 942	1 510 763	51 291

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

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date du règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars		Plus-value (moins-value) en dollars canadiens (\$)
					canadiens au 31 décembre 2010 (\$)		
16 mars 2011	Yen	103 423 606	Dollar américain	1 233 568	1 226 926		41 420
16 mars 2011	Yen	12 164 628	Dollar américain	144 382	143 605		5 578
16 mars 2011	Dollar néo-zélandais	23 890	Dollar américain	17 703	17 734		796
16 mars 2011	Dollar néo-zélandais	23 600	Dollar américain	17 543	17 574		731
16 mars 2011	Dollar néo-zélandais	15 166	Dollar américain	11 279	11 299		464
16 mars 2011	Couronne norvégienne	2 880 530	Dollar américain	477 644	477 055		15 224
16 mars 2011	Couronne norvégienne	968 949	Dollar américain	161 610	161 410		4 182
16 mars 2011	Couronne norvégienne	394 826	Dollar américain	65 460	65 379		2 097
16 mars 2011	Dollar de Singapour	4 979 778	Dollar américain	3 805 919	3 787 037		76 731
16 mars 2011	Dollar de Singapour	416 791	Dollar américain	316 541	314 971		8 414
16 mars 2011	Couronne suédoise	8 203 657	Dollar américain	1 185 842	1 183 901		32 757
16 mars 2011	Couronne suédoise	4 162 037	Dollar américain	599 048	598 067		19 191
16 mars 2011	Couronne suédoise	1 088 351	Dollar américain	158 562	158 302		3 108
16 mars 2011	Franc suisse	3 660 274	Dollar américain	3 733 945	3 713 986		188 599
16 mars 2011	Franc suisse	139 347	Dollar américain	142 171	141 411		7 161
16 mars 2011	Franc suisse	34 120	Dollar américain	35 189	35 001		1 378
16 mars 2011	Dollar américain	3 282 392	Dollar australien	3 372 124	3 399 791		(130 379)
16 mars 2011	Dollar américain	4 794 225	Livre sterling	3 037 953	4 717 344		57 923
16 mars 2011	Dollar américain	1 595 275	Livre sterling	1 012 025	1 571 476		17 491
16 mars 2011	Dollar américain	833 620	Livre sterling	528 216	820 216		10 108
16 mars 2011	Dollar américain	169 445	Livre sterling	108 750	168 867		(93)
16 mars 2011	Dollar américain	25 065	Dollar canadien	25 365	25 288		(322)
16 mars 2011	Dollar américain	1 226 565	Couronne danoise	6 916 662	1 235 922		(14 207)
16 mars 2011	Dollar américain	12 771	Couronne danoise	72 500	12 955		(234)
16 mars 2011	Dollar américain	9 969	Couronne danoise	56 282	10 057		(128)
16 mars 2011	Dollar américain	9 709 721	Euro	7 347 889	9 788 463		(117 135)
16 mars 2011	Dollar américain	5 270 454	Euro	3 988 463	5 313 215		(63 602)
16 mars 2011	Dollar américain	2 146 501	Euro	1 625 214	2 165 023		(27 009)
16 mars 2011	Dollar américain	179 448	Euro	136 634	182 016		(3 278)
16 mars 2011	Dollar américain	95 087	Dollar de Hong Kong	739 177	94 786		(75)
16 mars 2011	Dollar américain	39 784	Dollar de Hong Kong	309 151	39 643		(16)
16 mars 2011	Dollar américain	61 671	Yen	5 057 011	62 098		(671)
16 mars 2011	Dollar américain	905 041	Couronne norvégienne	5 459 617	930 508		(29 045)
16 mars 2011	Dollar américain	224 620	Couronne norvégienne	1 362 966	232 297		(8 565)
16 mars 2011	Dollar américain	17 516	Couronne norvégienne	104 466	17 805		(358)
16 mars 2011	Dollar américain	3 259 190	Dollar de Singapour	4 265 041	3 312 547		(66 245)
16 mars 2011	Dollar américain	305 464	Couronne suédoise	2 113 570	312 762		(8 506)
16 mars 2011	Dollar américain	146 969	Couronne suédoise	1 016 671	150 445		(4 058)
16 mars 2011	Dollar américain	17 018	Couronne suédoise	116 711	17 271		(320)
16 mars 2011	Dollar américain	3 206 200	Franc suisse	3 143 246	3 356 005		(162 483)
16 mars 2011	Dollar américain	641 480	Franc suisse	634 199	677 126		(38 183)
21 mars 2011	Dollar canadien	7 462 546	Dollar américain	7 409 200	7 403 425		59 121
21 mars 2011	Dollar canadien	3 030 161	Dollar américain	3 008 500	3 006 155		24 006
21 mars 2011	Dollar canadien	26 972	Dollar américain	26 400	26 379		593
							<u>494 881</u>

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2010 sont conclus avec des institutions financières ayant une notation de AA- selon Standard & Poor's.

CONTRATS DE CHANGE

Date du règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars		Plus-value (moins-value) en dollars canadiens (\$)
					canadiens au 31 décembre 2010 (\$)		
3 janv. 2011	Dollar américain	37 747	Franc suisse	35 709	38 074		(476)
3 janv. 2011	Dollar américain	24 922	Euro	18 829	25 068		(245)
4 janv. 2011	Euro	60 470	Dollar américain	80 226	79 909		599
4 janv. 2011	Euro	22 813	Dollar américain	30 196	30 076		297
4 janv. 2011	Dollar américain	26 772	Franc suisse	25 093	26 754		(88)
4 janv. 2011	Dollar américain	25 866	Couronne suédoise	176 103	26 117		(354)
5 janv. 2011	Yen	4 143 447	Dollar américain	50 753	50 562		252
5 janv. 2011	Dollar américain	65 592	Couronne suédoise	443 140	65 721		(388)
6 janv. 2011	Yen	3 274 329	Dollar américain	40 053	39 902		253
							<u>(150)</u>

Les contrats de change en cours au 31 décembre 2010 sont conclus avec des institutions financières ayant une notation de AA- selon Standard & Poor's.

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

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Actions canadiennes	50,3	51,6
Actions étrangères	22,5	21,6
Obligations et débetures	23,2	22,5
Instruments du marché monétaire	3,4	4,1
Contrats de change à terme	0,1	(0,1)
Contrats à terme standardisés	0,0	0,1

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

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de taux d'intérêt (note 3)

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante du portefeuille d'obligations et de débetures du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Moins de 1 an	7 894 994 \$	2 859 517 \$
1 an à 3 ans	2 962 321	4 409 668
3 à 5 ans	12 160 700	16 428 325
5 à 10 ans	64 797 188	46 007 903
> 10 ans	34 575 403	30 996 486
Total	122 390 606 \$	100 701 899 \$

* Compte non tenu des liquidités, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2010, si les taux d'intérêt en vigueur avaient 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 d'environ 2 560 926 \$, soit 0,5 % du total de l'actif net (1 932 269 \$ au 31 décembre 2009, soit 0,4 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	51 274 433	9,7	39 902 037	8,9
Euro	21 937 037	4,2	23 535 712	5,3
Yen	18 008 936	3,4	13 750 915	3,1
Livre sterling	9 485 437	1,8	7 499 392	1,7
Franc suisse	7 752 347	1,5	3 952 259	0,9
Livre turque	1 719 469	0,3	2 026 498	0,4
Couronne suédoise	1 732 446	0,3	1 096 132	0,2
Dollar de Hong Kong	1 527 503	0,3	1 094 651	0,2
Dollar de Singapour	849 748	0,2	769 664	0,2
Rand sud-africain	830 957	0,2	40 917	0,0
Couronne norvégienne	509 810	0,1	373 662	0,1
Couronne danoise	543 325	0,1	365 665	0,1
Shekel israélien	435 495	0,1	761	0,0
Baht thaïlandais	181 459	0,0	184 151	0,0
Real brésilien	1 242	0,0	62 387	0,0
Dollar néo-zélandais	55 926	0,0	45 562	0,0
Dollar australien	(188 488)	0,0	(1 185 615)	(0,3)
Total	116 657 082	22,2	93 514 750	20,8

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 11 665 708 \$, soit environ 2,2 % du total de l'actif net (9 351 475 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 2,1 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice composé S&P/TSX - 40 %				
Indice obligataire universel DEX - 40 %				
Indice Morgan Stanley Capital International Monde - 20 %				
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	60 078 148	101 984 897	11,4	22,8

Risque de crédit (note 3)

Le tableau ci-après présente les notes de crédit des obligations et des débetures, compte non tenu des liquidités et des instruments du marché monétaire mais compte tenu des actions privilégiées, détenues par le Fonds.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	22,8	5,4	22,8	5,2
AA	39,6	9,2	33,0	7,4
A	29,9	6,9	34,8	7,8
BBB	7,7	1,8	9,0	2,0
BB	-	-	0,2	0,1
Non coté	-	-	0,2	-
Total	100,0	23,3	100,0	22,5

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	4 899 980 \$	4 270 399 \$
Contrats à terme standardisés	955 992	312 570
Contrats de change au comptant	1 551	-
Contrats de change à terme	727 206	283 579
	6 584 729 \$	4 866 548 \$

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

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	331 386 928 \$	52 257 537 \$	- \$	383 644 465 \$
Obligations et débiteures	-	122 390 606	-	122 390 606
Contrats de change au comptant - Actif	1 401	-	-	1 401
Contrats de change à terme - Actif	-	1 222 087	-	1 222 087
Droits	-	5 690	-	5 690
Bons de souscription	-	703	-	703
Instruments du marché monétaire	-	17 873 651	-	17 873 651
Contrats à terme standardisés (à long terme)	257 733	-	-	257 733
	331 646 062	193 750 274	-	525 396 336
Contrats de change au comptant - Passif	(1 551)	-	-	(1 551)
Contrats de change à terme - Passif	-	(727 206)	-	(727 206)
Contrats à terme standardisés (à court terme)	(274 690)	-	-	(274 690)
	(276 241)	(727 206)	-	(1 003 447)
	331 369 821 \$	193 023 068 \$	- \$	524 392 889 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	281 481 327 \$	45 725 126 \$	- \$	327 206 453 \$
Obligations et débiteures	-	100 701 899	-	100 701 899
Instruments du marché monétaire	-	18 541 350	-	18 541 350
Contrats de change à terme - Actif	-	589 777	-	589 777
Contrats à terme standardisés (à long terme)	(97 453)	-	-	(97 453)
	281 383 874	165 558 152	-	446 942 026
Contrats de change à terme - Passif	-	(873 356)	-	(873 356)
Contrats à terme standardisés (à court terme)	440 326	-	-	440 326
	440 326	(873 356)	-	(433 030)
	281 824 200 \$	164 684 796 \$	- \$	446 508 996 \$

Les contrats à terme standardisés reflètent le montant total de la plus-value (moins-value) des contrats et non le montant à payer (à recevoir) à court terme, tel qu'il est présenté dans les états de l'actif net.

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia équilibré mondial

ÉTAT DE L'ACTIF NET

Au 31 décembre

	2010
ACTIF	
Placements à la juste valeur	5 156 838 \$
Encaisse	323 778
Souscriptions à recevoir	121 981
	<u>5 602 597</u>
PASSIF	
Montant à payer à l'acquisition de titres	441 371
Actif net	<u>5 161 226 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE	
Parts de catégorie A	<u>5 161 226 \$</u>
PARTS EN CIRCULATION	
Parts de catégorie A	<u>468 891</u>
ACTIF NET PAR PART	
Parts de catégorie A	<u>11,01 \$</u>

ÉTAT DES RÉSULTATS

Pour la période terminée les 31 décembre

	2010*
REVENU DE PLACEMENT	
Intérêts	19 475 \$
Distributions des gains en capital reçus	28 976
	<u>48 451</u>
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	12 825
Honoraires des vérificateurs	10 674
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	3
Frais de garde	394
Frais de dépôt	440
Honoraires des avocats	605
Charges liées à l'information des porteurs de parts	3 605
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	15 764
Frais de découvert	204
	<u>44 514</u>
Charges absorbées	<u>(26 812)</u>
	<u>17 702</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>30 749</u>
Variation de la plus-value (moins-value) latente sur les placements	<u>79 531</u>
Gain net (perte nette) sur les placements	<u>79 531</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>110 280 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	
Parts de catégorie A	<u>110 280 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART	
Parts de catégorie A	<u>0,64 \$</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour la période terminée les 31 décembre

	2010*
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	
Parts de catégorie A	<u>— \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	
Parts de catégorie A	<u>110 280</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	
Du gain réalisé	
Parts de catégorie A	<u>(1 755)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS	
Produit de l'émission de	
Parts de catégorie A	5 063 549
Distributions réinvesties	
Parts de catégorie A	1 745
Montants versés pour le rachat de	
Parts de catégorie A	<u>(12 593)</u>
	<u>5 052 701</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	
Parts de catégorie A	<u>5 161 226</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	
Parts de catégorie A	<u>5 161 226 \$</u>

* Pour la période depuis la création du Fonds, le 26 août 2010.

Fonds Scotia équilibré mondial (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)
FONDS À REVENU FIXE – 99,9 %			
677 640	Fonds mondial de croissance et du revenu Signature CI, série I	5 077 307	5 156 838
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>5 077 307</u>	<u>5 156 838</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %			4 388
ACTIF NET – 100,0 %			<u>5 161 226</u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	31 décembre 2010
Fonds à revenu fixe		99,9

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Au 31 décembre 2010

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, selon une mesure historique de la sensibilité du rendement du Fonds relativement au rendement de son indice boursier de référence, respectivement au 31 décembre 2010, toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	31 décembre 2010	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice mondial des obligations d'État J.P. Morgan – 15 %		
Indice ML des obligations à rendement élevé Master II – 25 %		
Indice mondial BMI S&P – 60 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	531 606	10,3

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	
	Moins de 3 mois	
Créditeurs et charges à payer	441 371 \$	

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Le tableau ci-après illustre le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur au 31 décembre 2010.

31 décembre 2010	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	5 156 838 \$	– \$	– \$	5 156 838 \$

Au cours de la période du 26 août au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia de dividendes canadiens

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	3 827 999 830 \$	3 030 258 370 \$
Encaisse	120 283	519 026
Revenu de placement à recevoir	7 953 431	7 785 872
Montant à recevoir pour la vente de titres	25 243 308	374 537
Souscriptions à recevoir	2 356 721	2 224 989
Montant à recevoir au titre de contrats de change à terme	3 380 353	2 849 889
	<u>3 867 053 926</u>	<u>3 044 012 683</u>
PASSIF		
Distributions à verser	605	585
Rachats à payer	1 368 959	757 747
Charges à payer	-	1 540 864
	<u>1 369 564</u>	<u>2 299 196</u>
Actif net	<u>3 865 684 362 \$</u>	<u>3 041 713 487 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	2 532 599 404 \$	2 147 769 215 \$
Parts de catégorie conseillers	31 685 072 \$	23 462 722 \$
Parts de catégorie F	7 206 440 \$	8 357 222 \$
Parts de catégorie I	1 039 810 070 \$	744 943 742 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	254 383 376 \$	117 180 586 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	64 232 545	59 980 316
Parts de catégorie conseillers	808 347	658 809
Parts de catégorie F	183 553	234 500
Parts de catégorie I	26 447 929	20 859 855
Parts de catégorie gestionnaires*	6 511 069	3 302 668
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	39,43 \$	35,81 \$
Parts de catégorie conseillers	39,20 \$	35,61 \$
Parts de catégorie F	39,26 \$	35,64 \$
Parts de catégorie I	39,32 \$	35,71 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	39,07 \$	35,48 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	87 869 764 \$	83 001 941 \$
Intérêts	10 028 018	7 486 736
Distributions des gains en capital reçus	44 419	121 277
Prêts de titres	455 212	452 089
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(934 768)	(889 176)
Autres revenus	43 569	27 341
	<u>97 506 214</u>	<u>90 200 208</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	35 284 176	27 955 447
Honoraires des vérificateurs	28 698	30 608
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	11 494	6 701
Frais de garde	37 827	29 129
Frais de dépôt	141 746	130 240
Honoraires des avocats	27 432	30 205
Charges liées à l'information des porteurs de parts	187 620	168 961
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	3 847 365	2 518 942
Frais de découvert	531	1 693
	<u>39 566 889</u>	<u>30 871 926</u>
Charges absorbées	(3 709)	(5 576)
	<u>39 563 180</u>	<u>30 866 350</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>57 943 034</u>	<u>59 333 858</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	46 559 390	(38 385 525)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	14 593 257	11 815 921
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	650 379	(538 620)
Coûts de transaction	(4 099 471)	(3 398 475)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	270 482 858	570 483 215
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	530 464	3 535 097
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>328 716 877</u>	<u>543 511 613</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>386 659 911 \$</u>	<u>602 845 471 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	249 657 307 \$	437 163 229 \$
Parts de catégorie conseillers	2 944 409 \$	4 132 687 \$
Parts de catégorie F	819 162 \$	1 618 674 \$
Parts de catégorie I	109 712 053 \$	140 361 617 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	23 526 980 \$	19 569 264 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	3,97 \$	7,50 \$
Parts de catégorie conseillers	3,84 \$	7,91 \$
Parts de catégorie F	3,96 \$	7,56 \$
Parts de catégorie I	4,90 \$	7,78 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	5,27 \$	7,62 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	2 147 769 215 \$	1 615 129 535 \$
Parts de catégorie conseillers	23 462 722	10 238 816
Parts de catégorie F	8 357 222	5 786 295
Parts de catégorie I	744 943 742	472 825 795
Parts de catégorie gestionnaires*	117 180 586	66 228 346
	<u>3 041 713 487</u>	<u>2 170 208 787</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	249 657 307	437 163 229
Parts de catégorie conseillers	2 944 409	4 132 687
Parts de catégorie F	819 162	1 618 674
Parts de catégorie I	109 712 053	140 361 617
Parts de catégorie gestionnaires*	23 526 980	19 569 264
	<u>386 659 911</u>	<u>602 845 471</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(18 844 166)	(19 617 665)
Parts de catégorie conseillers	(137 566)	(147 324)
Parts de catégorie F	(113 838)	(123 937)
Parts de catégorie I	(19 960 413)	(15 695 556)
Parts de catégorie gestionnaires*	(4 138 078)	(2 099 124)
	<u>(43 194 061)</u>	<u>(37 683 606)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	426 634 713	281 180 899
Parts de catégorie conseillers	8 452 935	11 017 035
Parts de catégorie F	2 452 768	2 007 171
Parts de catégorie I	285 160 362	199 154 122
Parts de catégorie gestionnaires*	174 986 016	57 718 622
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	18 495 981	19 236 409
Parts de catégorie conseillers	124 188	134 900
Parts de catégorie F	101 820	113 802
Parts de catégorie I	19 632 655	15 505 158
Parts de catégorie gestionnaires*	3 205 019	1 339 359
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(291 113 646)	(185 323 192)
Parts de catégorie conseillers	(3 161 616)	(1 913 392)
Parts de catégorie F	(4 410 694)	(1 044 783)
Parts de catégorie I	(99 678 329)	(67 207 394)
Parts de catégorie gestionnaires*	(60 377 147)	(25 575 881)
	<u>480 505 025</u>	<u>306 342 835</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	384 830 189	532 639 680
Parts de catégorie conseillers	8 222 350	13 223 906
Parts de catégorie F	(1 150 782)	2 570 927
Parts de catégorie I	294 866 328	272 117 947
Parts de catégorie gestionnaires*	137 202 790	50 952 240
	<u>823 970 875</u>	<u>871 504 700</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	2 532 599 404	2 147 769 215
Parts de catégorie conseillers	31 685 072	23 462 722
Parts de catégorie F	7 206 440	8 357 222
Parts de catégorie I	1 039 810 070	744 943 742
Parts de catégorie gestionnaires*	254 383 376	117 180 586
	<u>3 865 684 362 \$</u>	<u>3 041 713 487 \$</u>

* Les parts pour clients privés Scotia ont été renommées parts de catégorie gestionnaires en date du 11 décembre 2009.

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

Fonds Scotia de dividendes canadiens (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/ Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS – 95,4 %				ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES – 90,3 %				ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Énergie – 21,5 %				Services financiers (suite)			
1 400 000	ARC Energy Trust	27 511 758	35 560 000	1 312 527	First Capital Realty Inc.	16 130 825	19 806 032
500 000	Baytex Energy Trust	16 722 522	23 305 000	1 950 000	Genworth MI Canada Inc.	45 965 520	53 683 500
1 300 000	Bonavista Energy Trust	33 001 486	37 440 000	2 100 000	Great-West Lifeco Inc.	49 105 391	55 356 000
1 000 000	Corporation Cameco	29 773 437	40 250 000	775 000	Intact Corporation financière	24 763 188	39 339 000
3 334 870	Canadian Natural Resources Ltd.	99 666 745	147 634 695	2 213 367	Société Financière Manuvie	51 559 195	37 848 576
984 500	Enbridge Inc.	24 352 568	32 616 485	4 150 000	Power Corporation du Canada	105 876 830	114 664 500
450 000	Crescent Point Energy Corp.	18 543 645	19 876 500	5 062 940	Banque Royale du Canada	214 984 358	264 285 468
1 421 590	Enbridge Inc.	52 863 674	79 936 006	2 299 999	Financière Sun Life Inc.	80 721 486	69 045 970
2 350 000	EnCana Corporation	65 752 501	68 244 000	3 438 780	Banque Toronto-Dominion, La	196 104 807	254 813 597
900 000	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	29 642 663	36 468 000			<u>1 192 330 110</u>	<u>1 422 327 452</u>
1 894 500	Mullen Group Limited	29 909 836	32 035 995				
4 500 000	Suncor Énergie Inc.	158 398 106	171 810 000				
2 275 000	Société d'énergie Talisman Inc.	42 372 804	50 300 250				
1 455 620	TransCanada Corporation	44 959 564	55 197 110				
		<u>673 471 309</u>	<u>830 674 041</u>				
Matières premières – 12,3 %				Services de télécommunications – 2,8 %			
900 000	Mines Agnico-Eagle Limitée	72 355 490	68 805 000	1 550 000	BCE Inc.	49 315 509	54 761 500
2 208 335	Société aurifère Barrick	96 155 100	117 108 005	804 711	Rogers Communications, Inc., catégorie B	26 055 187	27 770 577
2 000 000	Eldorado Gold Corporation	35 593 210	36 980 000	600 000	TELUS Corporation, sans droit de vote	21 743 080	25 950 000
1 500 000	Goldcorp, Inc.	68 193 220	68 685 000			<u>97 113 776</u>	<u>108 482 077</u>
900 000	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	102 724 831	138 879 000				
700 000	Teck Resources Ltd., catégorie B	31 088 930	43 134 000				
		<u>406 110 781</u>	<u>473 591 005</u>				
Produits industriels – 7,3 %				Services publics – 1,5 %			
2 000 000	Bombardier Inc., catégorie B	9 814 048	10 000 000	1 000 000	Brookfield Infrastructure Partners LP	15 679 289	20 840 000
1 700 000	CAE Inc.	15 271 950	19 482 000	618 500	Emera Inc.	12 242 517	19 389 975
1 206 440	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	49 517 422	79 926 650	477 441	Fortis Inc.	11 025 199	16 190 024
500 970	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	25 134 013	32 372 681			<u>38 947 005</u>	<u>56 419 999</u>
2 050 000	Finning International Inc.	45 388 471	55 432 000				
675 000	IESI-BFC Ltd.	15 785 332	16 328 250				
340 000	Groupe SNC-Lavalin Inc.	10 935 047	20 213 000				
1 570 000	Torontom Industries Ltd.	40 984 720	48 293 200				
		<u>212 831 003</u>	<u>282 047 781</u>				
Produits de consommation cyclique – 5,2 %				TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES			
300 000	Société Canadian Tire Limitée (La)	17 628 782	20 454 000			<u>2 887 518 788</u>	<u>3 489 242 587</u>
1 010 114	Magna International Inc.	33 288 582	52 283 501				
1 555 000	Shaw Communications Inc., catégorie B	33 330 582	33 121 500				
2 000 000	Thomson Reuters Corporation	72 818 205	74 300 000				
550 000	Tim Hortons, Inc.	18 926 078	22 605 000				
		<u>175 992 229</u>	<u>202 764 001</u>				
Produits de consommation courante – 2,9 %				ACTIONS AMÉRICAINES – 5,1 %			
1 000 000	Les Compagnies Loblaw limitée	40 632 457	40 290 000	Énergie – 0,4 %			
1 440 847	Saputo Inc.	34 266 855	56 870 231	175 000	Occidental Petroleum Corporation	14 734 639	17 099 615
1 700 000	Viterra Inc.	15 823 263	15 776 000				
		<u>90 722 575</u>	<u>112 936 231</u>	Matières premières – 0,5 %			
Services financiers – 36,8 %				350 000	Ecolab Inc.	17 735 705	17 577 218
1 662 270	Banque de Montréal	73 745 311	95 480 789	Produits industriels – 0,6 %			
3 749 010	Banque de Nouvelle-Écosse, La	176 338 659	213 806 040	280 000	United Technologies Corporation	20 180 437	21 954 441
1 600 000	Brookfield Asset Management Inc.	30 626 508	53 072 000	Produits de consommation cyclique – 1,4 %			
1 685 520	Banque Canadienne Impériale de Commerce	109 848 160	131 858 230	450 000	McGraw-Hill Companies, Inc., The	13 431 222	16 319 711
925 000	Fonds de placement immobilier Cominar	16 559 872	19 267 750	300 000	Stanley Black & Decker Inc.	19 050 450	19 981 673
				325 000	Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.	17 741 164	19 675 389
						<u>50 222 836</u>	<u>55 976 773</u>
				Produits de consommation courante – 1,1 %			
				400 000	PepsiCo, Inc.	26 877 282	26 024 682
				300 000	Philip Morris International Inc.	14 992 733	17 489 566
						<u>41 870 015</u>	<u>43 514 248</u>
				Technologies de l'information – 1,1 %			
				375 000	Accenture PLC	16 614 487	18 104 376
				250 000	Oracle Corporation	6 474 098	7 791 567
				500 000	Paychex, Inc.	15 792 661	15 393 886
						<u>38 881 246</u>	<u>41 289 829</u>
				TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES			
						<u>183 624 878</u>	<u>197 412 124</u>
				TOTAL DES ACTIONS			
						<u>3 071 143 666</u>	<u>3 686 654 711</u>
				INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 3,7 %			
				95 760 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada, de 0,90 % à 1,00 %, échéant entre le 20 janv. 2011 et le 17 mars 2011	95 555 962	95 606 703
				755 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada (US) de 0,10 % à 0,20 % échéant entre le 11 janv. 2011 et le 21 mars 2011	770 651	751 896
				520 000	Commission canadienne du blé, billets de trésorerie (US) 0,20 %, échéant le 7 mars 2011	522 504	517 757

Fonds Scotia de dividendes canadiens (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)			
44 650 000 (US)	Exportation et développement Canada, billets de trésorerie de 0,09 % à 0,15 % échéant entre le 6 janv. 2011 et le 28 févr. 2011	44 890 422	44 468 763
		141 739 539	141 345 119
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	3 212 883 205	3 827 999 830
	Contrats de change à terme - 0,1 %		3 380 353
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS - 0,8 %		34 304 179
	ACTIF NET - 100,0 %		3 865 684 362

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date du règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2010 (\$)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens (\$)
28 févr. 2011	Dollar canadien	150 310 394	Dollar américain	148 160 584	147 960 837	2 349 557
28 févr. 2011	Dollar canadien	69 000 000	Dollar américain	68 060 963	67 969 204	1 030 796
						3 380 353

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2010 sont conclus avec des institutions financières ayant une notation de AA- selon Standard & Poor's.

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Actions canadiennes		
Énergie	21,5	19,6
Matières premières	12,3	6,3
Produits industriels	7,3	8,0
Produits de consommation cyclique	5,2	5,7
Produits de consommation courante	2,9	1,5
Services financiers	36,8	39,2
Services de télécommunications	2,8	4,0
Services publics	1,5	2,4
Actions étrangères	5,1	8,9
Instruments du marché monétaire	3,7	4,0
Contrats de change à terme	0,1	0,1

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

Fonds Scotia de dividendes canadiens (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de change (note 2)

Le tableau ci-après présente la devise à laquelle le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	27 157 152	0,7	41 807 668	1,4

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 2 715 715 \$, soit environ 0,1 % du total de l'actif net (4 180 767 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 0,1 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Les tableaux ci-après présentent l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	31 décembre 2010	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice de rendement global composé S&P/TSX - 80 %		
Indice des services financiers S&P/TSX - 20 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	305 389 065	7,9

Indice de référence	31 décembre 2009	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice composé S&P/TSX - 100 %	468 423 877	15,4

Risque de crédit (note 3)

Le tableau ci-après présente les notes de crédit des obligations et des débetures, compte non tenu des liquidités et des instruments du marché monétaire mais compte tenu des actions privilégiées, détenues par le Fonds.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débetures	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	-	-	76,2	0,8
AA	-	-	11,1	0,1
Non coté	-	-	12,7	0,2
Total	-	-	100,0	1,1

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	1 369 564 \$	2 299 196 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	3 686 654 711 \$	- \$	- \$	3 686 654 711 \$
Instruments du marché monétaire	-	141 345 119	-	141 345 119
Contrats de change à terme - Actif	-	3 380 353	-	3 380 353
	3 686 654 711 \$	144 725 472 \$	- \$	3 831 380 183 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	2 907 892 499 \$	- \$	- \$	2 907 892 499 \$
Bons de souscription	-	258 888	-	258 888
Instruments du marché monétaire	-	122 185 752	-	122 185 752
Contrats de change à terme - Actif	-	2 849 889	-	2 849 889
	2 907 892 499	125 294 529	-	3 033 187 028
Options (d'achat position vendeur)	(78 769)	-	-	(78 769)
	2 907 813 730 \$	125 294 529 \$	- \$	3 033 108 259 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	328 991 227 \$	324 555 549 \$
Encaisse	108 209	96 742
Revenu de placement à recevoir	745 705	727 113
Souscriptions à recevoir	83 907	97 627
	<u>329 929 048</u>	<u>325 477 031</u>
PASSIF		
Rachats à payer	133 500	249 994
Charges à payer	-	283 140
	<u>133 500</u>	<u>533 134</u>
Actif net	<u>329 795 548 \$</u>	<u>324 943 897 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	319 082 524 \$	313 467 020 \$
Parts de catégorie F	- \$	253 \$
Parts de catégorie I	10 713 024 \$	11 476 624 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	12 262 964	12 767 681
Parts de catégorie F	-	10
Parts de catégorie I	370 262	429 116
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	26,02 \$	24,55 \$
Parts de catégorie F	- \$	24,57 \$
Parts de catégorie I	28,93 \$	26,74 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	7 025 845 \$	7 877 207 \$
Intérêts	719 595	371 474
Prêts de titres	23 156	36 320
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(21 978)	(34 708)
Autres revenus	1 094	1 377
	<u>7 747 712</u>	<u>8 251 670</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 656 973	5 290 650
Honoraires des vérificateurs	20 809	26 893
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	2 527	1 746
Frais de garde	8 437	13 448
Frais de dépôt	30 442	31 979
Honoraires des avocats	7 563	10 583
Charges liées à l'information des porteurs de parts	43 083	49 170
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	730 893	603 675
Frais de découvert	361	95
	<u>6 501 088</u>	<u>6 028 239</u>
Charges absorbées	(1 885)	(2 987)
	<u>6 499 203</u>	<u>6 025 252</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>1 248 509</u>	<u>2 226 418</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	27 017 920	1 010 680
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(159 534)	37 878
Coûts de transaction	(623 539)	(655 987)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 887 574	62 206 675
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>31 122 421</u>	<u>62 599 246</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>32 370 930 \$</u>	<u>64 825 664 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	31 042 792 \$	61 991 183 \$
Parts de catégorie F	3 \$	280 \$
Parts de catégorie I	1 328 135 \$	2 834 201 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	2,52 \$	4,74 \$
Parts de catégorie F	0,29 \$	1,46 \$
Parts de catégorie I	3,36 \$	5,93 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	313 467 020 \$	263 824 767 \$
Parts de catégorie F	253	6 022
Parts de catégorie I	11 476 624	11 142 863
	<u>324 943 897</u>	<u>274 973 652</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	31 042 792	61 991 183
Parts de catégorie F	3	280
Parts de catégorie I	1 328 135	2 834 201
	<u>32 370 930</u>	<u>64 825 664</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du gain réalisé		
Parts de catégorie A	(13 143 533)	-
Parts de catégorie I	(445 218)	-
	<u>(13 588 751)</u>	<u>-</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	13 144 692	12 429 922
Parts de catégorie F	-	250
Parts de catégorie I	347 770	1 628 099
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	13 088 254	-
Parts de catégorie I	445 218	-
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(38 516 701)	(24 778 852)
Parts de catégorie F	(256)	(6 299)
Parts de catégorie I	(2 439 505)	(4 128 539)
	<u>(13 930 528)</u>	<u>(14 855 419)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	5 615 504	49 642 253
Parts de catégorie F	(253)	(5 769)
Parts de catégorie I	(763 600)	333 761
	<u>4 851 651</u>	<u>49 970 245</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	319 082 524	313 467 020
Parts de catégorie F	-	253
Parts de catégorie I	10 713 024	11 476 624
	<u>329 795 548 \$</u>	<u>324 943 897 \$</u>

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

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/ Nombre de contrats/ Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS – 98,3 %				ACTIONS (suite)			
Énergie – 26,8 %				Services de télécommunications – 3,5 %			
168 250	Corporation Cameco	4 640 099	6 772 063	191 691	BCE Inc.	6 289 704	6 772 443
425 238	Canadian Natural Resources Ltd.	11 118 233	18 825 285	133 640	Rogers Communications, Inc., catégorie B	4 594 884	4 611 916
141 641	Canadian Oil Sands Trust	3 927 283	3 746 404			<u>10 884 588</u>	<u>11 384 359</u>
100 500	Cenovus Energy Inc.	3 227 211	3 329 565	Services publics – 1,3 %			
320 863	EnCana Corporation	7 908 038	9 317 862	121 759	Fortis Inc.	<u>3 524 825</u>	<u>4 128 848</u>
110 852	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	4 247 277	4 491 723	Parts indicielles – 0,0 %			
207 991	Penn West Energy Trust	4 598 800	4 954 346	5 112	iShares S&P/TSX 60 Index Fund, options de vente, 19,00 \$, 21 janv. 2011	219 816	81 792
444 498	Suncor Énergie Inc.	13 036 693	16 970 934	(5 112)	iShares S&P/TSX 60 Index Fund, options de vente position vendeur, 18,00 \$, 21 janv. 2011	(63 900)	(5 112)
459 083	Société d'énergie Talisman Inc.	7 097 294	10 150 325	3 428	iShares S&P/TSX Energy Index Fund plafonné, options de vente, 19,00 \$, 21 janv. 2011	<u>173 114</u>	<u>27 424</u>
261 350	TransCanada Corporation	9 215 150	9 910 392			<u>329 030</u>	<u>104 104</u>
		<u>69 016 078</u>	<u>88 468 899</u>	TOTAL DES ACTIONS			
						<u>251 368 221</u>	<u>323 926 198</u>
Matières premières – 21,6 %				INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 1,5 %			
80 470	Mines Agnico-Eagle Limitée	4 664 513	6 151 932	5 075 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada de 0,91 % à 0,99 % échéant entre le 17 févr. 2011 et le 17 mars 2011	<u>5 062 587</u>	<u>5 065 029</u>
39 650	Agrium Inc.	2 663 063	3 627 975	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
314 882	Société aurifère Barrick	11 484 934	16 698 192			<u>256 430 808</u>	<u>328 991 227</u>
236 930	Goldcorp, Inc.	8 324 894	10 849 025	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %			
161 050	IAMGOLD Corporation	2 974 893	2 850 585				<u>804 321</u>
163 000	Kinross Gold Corporation	3 156 089	3 075 810	ACTIF NET – 100,0 %			
93 689	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	8 126 754	14 457 150				<u>329 795 548</u>
221 317	Teck Resources Ltd., catégorie B	5 289 063	13 637 554				
		<u>46 684 203</u>	<u>71 348 223</u>				
Produits industriels – 5,6 %							
337 300	Bombardier Inc., catégorie B	1 602 943	1 686 500				
153 520	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	6 075 120	10 170 700				
48 734	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	2 605 750	3 149 191				
58 708	Groupe SNC-Lavalin Inc.	2 540 388	3 490 191				
		<u>12 824 201</u>	<u>18 496 582</u>				
Produits de consommation cyclique – 4,9 %							
27 510	Société Canadian Tire Limitée (La)	1 479 995	1 875 632				
51 505	Dollarama inc.	1 493 645	1 482 314				
83 000	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	2 367 913	2 349 730				
74 392	Magna International Inc.	1 714 147	3 850 530				
108 493	Thomson Reuters Corporation	4 467 719	4 030 515				
62 720	Tim Hortons, Inc.	2 163 911	2 577 792				
		<u>13 687 330</u>	<u>16 166 513</u>				
Produits de consommation courante – 2,5 %							
89 900	Les Compagnies Loblaw limitée	3 854 860	3 622 071				
71 510	Saputo Inc.	1 379 892	2 822 500				
184 310	Viterra Inc.	1 652 685	1 710 397				
		<u>6 887 437</u>	<u>8 154 968</u>				
Services financiers – 28,4 %							
304 683	Banque de Nouvelle-Écosse, La	15 034 959	17 376 071				
53 500	Brookfield Asset Management Inc.	1 654 652	1 774 595				
154 223	Banque Canadienne Impériale de Commerce	9 840 819	12 064 865				
120 400	Great-West Lifeco Inc.	3 190 600	3 173 744				
88 260	Intact Corporation financière	2 581 231	4 480 078				
499 940	Société Financière Manuvie	8 734 792	8 548 974				
189 560	Power Corporation du Canada	4 434 326	5 237 543				
374 507	Banque Royale du Canada	14 128 383	19 549 264				
99 734	Financière Sun Life Inc.	3 274 559	2 994 015				
246 748	Banque Toronto-Dominion, La	12 665 847	18 284 027				
		<u>75 540 168</u>	<u>93 483 176</u>				
Technologies de l'information – 3,7 %							
157 272	Groupe CGI Inc.	2 416 622	2 700 360				
163 680	Research In Motion Limited	9 573 739	9 490 166				
		<u>11 990 361</u>	<u>12 190 526</u>				

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Actions canadiennes		
Énergie	26,8	25,3
Matières premières	21,6	17,3
Produits industriels	5,6	6,7
Produits de consommation cyclique	4,9	4,6
Produits de consommation courante	2,5	1,2
Services financiers	28,4	30,4
Parts indicielles	0,0	–
Technologies de l'information	3,7	3,5
Services de télécommunications	3,5	4,1
Services publics	1,3	1,1
Actions étrangères	–	4,1
Instruments du marché monétaire	1,5	1,6

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

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente la devise à laquelle le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	9 942	0,0	13 365 474	4,1

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 994 \$, soit environ 0,0 % du total de l'actif net (1 336 547 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 0,4 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice composé S&P/TSX 60	30 341 190	57 840 014	9,2	17,8

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	133 500 \$	533 134 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	323 822 094 \$	- \$	- \$	323 822 094 \$
Options (de vente position vendeur)	(5 112)	-	-	(5 112)
Instruments du marché monétaire	-	5 065 029	-	5 065 029
	323 816 982	5 065 029	-	328 882 011
Options (de vente)	109 216	-	-	109 216
	323 926 198 \$	5 065 029 \$	- \$	328 991 227 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	319 202 236 \$	- \$	- \$	319 202 236 \$
Instruments du marché monétaire	-	5 353 313	-	5 353 313
	319 202 236 \$	5 353 313 \$	- \$	324 555 549 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds d'actions canadiennes Scotia

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	455 636 932 \$	339 387 599 \$
Encaisse	167 351	194 504
Revenu de placement à recevoir	777 061	633 063
	<u>456 581 344</u>	<u>340 215 166</u>
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	5 854 036	15 028 504
Charges à payer	–	16 043
	<u>5 854 036</u>	<u>15 044 547</u>
Actif net	<u>450 727 308 \$</u>	<u>325 170 619 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie I	127 077 955 \$	120 904 330 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	323 649 353 \$	204 266 289 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie I	10 743 531	11 288 961
Parts de catégorie gestionnaires*	27 362 817	19 066 225
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie I	11,83 \$	10,71 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	11,83 \$	10,71 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	10 317 221 \$	5 009 339 \$
Intérêts	1 136 973	278 808
Prêts de titres	36 999	20 367
	<u>11 491 193</u>	<u>5 308 514</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	273 327	149 139
Honoraires des vérificateurs	20 809	21 666
Frais de garde	15 408	11 950
Frais de dépôt	15 551	15 409
Honoraires des avocats	1 955	4 760
Charges liées à l'information des porteurs de parts	8 327	7 612
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	66 175	47 426
Frais de découvert	767	213
	<u>402 319</u>	<u>258 175</u>
Charges absorbées	–	(39)
	<u>402 319</u>	<u>258 136</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	11 088 874	5 050 378
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	20 867 829	(9 994 225)
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	19	–
Coûts de transaction	(1 304 142)	(649 096)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	25 980 226	46 624 958
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	45 543 932	35 981 637
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	56 632 806 \$	41 032 015 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie I**	21 475 494 \$	10 716 471 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	35 157 312 \$	30 315 544 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie I**	1,23 \$	2,33 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	1,41 \$	1,94 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie I**	120 904 330 \$	– \$
Parts de catégorie gestionnaires*	204 266 289	168 285 255
	<u>325 170 619</u>	<u>168 285 255</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie I**	21 475 494	10 716 471
Parts de catégorie gestionnaires*	35 157 312	30 315 544
	<u>56 632 806</u>	<u>41 032 015</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie I**	(2 942 901)	(1 792 608)
Parts de catégorie gestionnaires*	(7 757 348)	(2 696 692)
	<u>(10 700 249)</u>	<u>(4 489 300)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie I**	183 512 190	114 824 301
Parts de catégorie gestionnaires*	235 220 313	95 458 951
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie I**	2 942 901	1 792 608
Parts de catégorie gestionnaires*	6 284 970	2 385 990
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie I**	(198 814 059)	(4 636 442)
Parts de catégorie gestionnaires*	(149 522 183)	(89 482 759)
	<u>79 624 132</u>	<u>120 342 649</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie I**	6 173 625	120 904 330
Parts de catégorie gestionnaires*	119 383 064	35 981 034
	<u>125 556 689</u>	<u>156 885 364</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie I**	127 077 955	120 904 330
Parts de catégorie gestionnaires*	323 649 353	204 266 289
	<u>450 727 308 \$</u>	<u>325 170 619 \$</u>

* Les parts pour clients privés Scotia ont été renommées parts de catégorie gestionnaires en date du 11 décembre 2009.

** Ces parts ont été créées le 20 janvier 2009.

Fonds d'actions canadiennes Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/ Nombre de contrats/ Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS - 97,7 %				ACTIONS (suite)			
Énergie - 25,4 %				Services financiers (suite)			
331 250	Bankers Petroleum Ltd.	2 483 240	2 517 500	131 400	Banque Canadienne Impériale de Commerce	9 028 058	10 279 422
160 420	Bonavista Energy Trust	3 637 236	4 620 096	155 430	Great-West Lifeco Inc.	4 054 174	4 097 135
130 310	Corporation Cameco	3 509 415	5 244 978	42 610	Home Capital Group Inc.	2 016 615	2 206 346
437 690	Canadian Natural Resources Ltd.	15 128 272	19 376 536	118 750	Intact Corporation financière	4 567 930	6 027 750
156 535	Canadian Oil Sands Trust	4 268 861	4 140 351	659 076	Société Financière Manuvie	12 401 499	11 270 200
308 964	Cenovus Energy Inc.	9 120 250	10 235 976	252 698	Power Corporation du Canada	7 071 952	6 982 046
56 020	Crescent Point Energy Corp.	2 279 297	2 474 403	425 423	Banque Royale du Canada	22 601 250	22 207 081
203 640	Daylight Energy Ltd.	2 093 871	2 097 492	130 923	Financière Sun Life inc.	4 109 853	3 930 308
91 930	Enbridge Inc.	4 240 875	5 169 224	317 490	Banque Toronto-Dominion, La	21 747 152	23 526 009
296 634	EnCana Corporation	9 361 143	8 614 251			111 131 076	117 277 624
85 674	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	3 521 866	3 471 510	Technologies de l'information - 4,0 %			
230 496	Penn West Energy Trust	5 043 269	5 490 415	227 900	Celestica Inc.	2 073 947	2 192 398
91 982	Petrobank Energy and Resources Ltd.	2 249 607	2 322 546	171 503	Groupe CGI Inc.	2 643 433	2 944 707
56 575	Petrominerales Ltd.	1 832 483	1 868 107	24 640	Macdonald, Dettwiler and Associates Ltd.	1 261 532	1 244 813
523 558	Suncor Énergie Inc.	18 050 747	19 989 443	204 600	Research In Motion Limited	13 433 764	11 862 708
427 727	Société d'énergie Talisman Inc.	7 451 391	9 457 044			19 412 676	18 244 626
198 650	TransCanada Corporation	7 104 858	7 532 808	Services de télécommunications - 2,7 %			
		101 376 681	114 622 680	195 714	BCE Inc.	5 856 719	6 914 576
Matières premières - 23,0 %				147 040	Rogers Communications, Inc., catégorie B	5 144 792	5 074 350
106 850	Mines Agnico-Eagle Limitée	6 634 389	8 168 683			11 001 511	11 988 926
62 720	Agrium Inc.	3 930 765	5 738 880	Services publics - 1,2 %			
347 796	Société aurifère Barrick	14 641 364	18 443 622	156 425	Fortis Inc.	4 532 949	5 304 372
266 280	Eldorado Gold Corporation	4 907 764	4 923 517	Parts indicielles - 0,0 %			
312 769	Goldcorp, Inc.	12 688 196	14 321 693	7 157	iShares S&P/TSX 60 Index Fund, options de vente, 19,00 \$, 21 janv. 2011	307 751	114 512
194 136	Hudbay Minerals Inc.	2 693 507	3 488 624	(7 157)	iShares S&P/TSX 60 Index Fund, options de vente position vendeur, 18,00 \$, 21 janv. 2011	(89 462)	(7 157)
222 610	IAMGOLD Corporation	4 143 766	3 940 197	4 694	iShares S&P/TSX Energy Index Fund plafonné, options de vente, 19,00 \$, 21 janv. 2011	237 047	37 552
33 300	Corporation minière Inmet	2 105 485	2 572 758			455 336	144 907
305 570	Kinross Gold Corporation	5 901 988	5 766 106	TOTAL DES ACTIONS			
325 170	Lundin Mining Corporation	2 171 517	2 354 231			389 881 482	440 487 157
101 691	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	10 819 444	15 691 937	INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE - 3,4 %			
298 260	Teck Resources Ltd., catégorie B	10 544 814	18 378 780	15 175 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada de 0,91 % à 1,01 % échéant entre le 6 janv. 2011 et le 17 mars 2011	15 143 933	15 149 775
		81 182 999	103 789 028	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
Produits industriels - 6,5 %						405 025 415	455 636 932
478 260	Bombardier Inc., catégorie B	2 274 083	2 391 300	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS - (1,1)%			
181 920	CAE Inc.	1 877 374	2 084 803	ACTIF NET - 100,0 %			
167 145	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	9 566 773	11 073 356				(4 909 624)
49 820	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	2 877 255	3 219 368				450 727 308
121 870	Finning International Inc.	2 511 465	3 295 365	SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
79 481	Groupe SNC-Lavalin Inc.	3 903 640	4 725 145	Catégorie de placements			
165 210	WestJet Airlines Ltd.	2 206 694	2 317 896	31 décembre 2010			
		25 217 284	29 107 233	31 décembre 2009			
Produits de consommation cyclique - 5,6 %				Énergie			
29 861	Astral Media Inc.	1 241 628	1 252 669	25,4			
39 070	Société Canadienne Tire Limitée (La)	2 171 502	2 663 793	Matières premières			
53 560	Cogeco Câble Inc.	2 145 038	2 196 496	23,0			
69 818	Dollorama Inc.	2 024 240	2 009 362	Produits industriels			
110 180	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	3 144 648	3 119 196	6,5			
98 522	Magna International Inc.	2 968 688	5 099 499	Produits de consommation cyclique			
96 080	Shaw Communications Inc., catégorie B	2 146 764	2 046 504	5,6			
107 518	Thomson Reuters Corporation	3 925 774	3 994 294	Produits de consommation courante			
64 650	Tim Hortons, Inc.	2 258 350	2 657 115	3,3			
		22 026 632	25 038 928	Services financiers			
Produits de consommation courante - 3,3 %				26,0			
118 870	Les Compagnies Loblaw limitée	5 089 910	4 789 272	Technologies de l'information			
138 550	Saputo Inc.	3 886 139	5 468 569	4,0			
507 650	Viterra Inc.	4 568 289	4 710 992	Services de télécommunications			
		13 544 338	14 968 833	2,7			
Services financiers - 26,0 %				Services publics			
137 081	Banque de Montréal	7 663 446	7 873 933	1,2			
289 265	Banque de Nouvelle-Écosse, La	13 647 490	16 496 783	Parts indicielles			
71 770	Brookfield Asset Management Inc.	2 221 657	2 380 611	0,0			
				Instruments du marché monétaire			
				3,4			

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

Fonds d'actions canadiennes Scotia (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeures constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice composé S&P/TSX	42 819 094	61 132 076	9,5	18,8

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	5 854 036 \$	15 044 547 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	440 342 250 \$	- \$	- \$	440 342 250 \$
Options (de vente position vendeur)	(7 157)	-	-	(7 157)
Instruments du marché monétaire	-	15 149 775	-	15 149 775
	440 335 093	15 149 775	-	455 484 868
Options (de vente)	152 064	-	-	152 064
	440 487 157 \$	15 149 775 \$	- \$	455 636 932 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	316 266 780 \$	- \$	- \$	316 266 780 \$
Instruments du marché monétaire	-	23 120 819	-	23 120 819
	316 266 780 \$	23 120 819 \$	- \$	339 387 599 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia de croissance canadienne

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	543 653 571 \$	528 960 002 \$
Encaisse	6 574 979	142 093
Revenu de placement à recevoir	539 807	781 798
Montant à recevoir pour la vente de titres	28 694 542	—
Souscriptions à recevoir	140 942	70 302
Montant à recevoir au titre de contrats de change à terme	24 763	1 052
	<u>579 628 604</u>	<u>529 955 247</u>
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	25 065 229	—
Rachats à payer	214 057	141 233
Charges à payer	—	381 619
	<u>25 279 286</u>	<u>522 852</u>
Actif net	<u>554 349 318 \$</u>	<u>529 432 395 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	430 437 998 \$	421 236 916 \$
Parts de catégorie conseillers	469 157 \$	465 349 \$
Parts de catégorie F	325 824 \$	166 561 \$
Parts de catégorie I	123 116 339 \$	107 563 569 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	7 805 622	8 158 679
Parts de catégorie conseillers	8 553	9 040
Parts de catégorie F	5 670	3 121
Parts de catégorie I	1 945 698	1 852 957
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	55,14 \$	51,63 \$
Parts de catégorie conseillers	54,85 \$	51,48 \$
Parts de catégorie F	57,46 \$	53,37 \$
Parts de catégorie I	63,28 \$	58,05 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	8 156 137 \$	11 116 921 \$
Intérêts	362 645	1 993 744
Distributions des gains en capital reçus	—	1 796
Prêts de titres	73 957	104 425
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(178 586)	(193 359)
Autres revenus	2 347	2 331
	<u>8 416 500</u>	<u>13 025 858</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 587 367	7 008 392
Honoraires des vérificateurs	25 537	28 118
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	4 159	2 938
Frais de garde	30 280	36 584
Frais de dépôt	48 088	51 787
Honoraires des avocats	11 189	16 823
Charges liées à l'information des porteurs de parts	65 904	77 117
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	1 051 803	927 599
Frais de découvert	4 893	3 768
	<u>8 829 220</u>	<u>8 153 126</u>
Charges absorbées	(13 396)	(20 190)
	<u>8 815 824</u>	<u>8 132 936</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	(399 324)	4 892 922
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	60 449 515	91 664 435
Gain net (perte nette) sur les contrats à terme standardisés	5 664	721 979
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	6 398 088	6 037 729
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	575 097	(215 791)
Coûts de transaction	(7 599 293)	(9 757 238)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 001 337	60 778 264
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	23 711	(68 117)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>63 854 119</u>	<u>149 161 261</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>63 454 795 \$</u>	<u>154 054 183 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	46 980 327 \$	98 480 578 \$
Parts de catégorie conseillers	52 791 \$	67 999 \$
Parts de catégorie F	18 517 \$	9 187 \$
Parts de catégorie I	16 403 160 \$	55 496 419 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	6,00 \$	11,74 \$
Parts de catégorie conseillers	5,46 \$	11,33 \$
Parts de catégorie F	6,88 \$	10,69 \$
Parts de catégorie I	8,52 \$	14,66 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	421 236 916 \$	340 437 945 \$
Parts de catégorie conseillers	465 349	168 743
Parts de catégorie F	166 561	20 072
Parts de catégorie I	107 563 569	205 358 637
	<u>529 432 395</u>	<u>545 985 397</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	46 980 327	98 480 578
Parts de catégorie conseillers	52 791	67 999
Parts de catégorie F	18 517	9 187
Parts de catégorie I	16 403 160	55 496 419
	<u>63 454 795</u>	<u>154 054 183</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie F	—	(630)
Parts de catégorie I	—	(644 939)
Du gain réalisé		
Parts de catégorie A	(19 866 233)	—
Parts de catégorie conseillers	(22 194)	—
Parts de catégorie F	(15 140)	—
Parts de catégorie I	(5 744 409)	—
	<u>(25 647 976)</u>	<u>(645 569)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	19 476 380	19 854 744
Parts de catégorie conseillers	67 107	245 684
Parts de catégorie F	343 456	137 302
Parts de catégorie I	6 730 006	14 924 486
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	19 789 322	—
Parts de catégorie conseillers	9 814	—
Parts de catégorie F	15 140	630
Parts de catégorie I	5 744 409	644 939
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(57 178 714)	(37 536 351)
Parts de catégorie conseillers	(103 710)	(17 077)
Parts de catégorie F	(202 710)	—
Parts de catégorie I	(7 580 396)	(168 215 973)
	<u>(12 889 896)</u>	<u>(169 961 616)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	9 201 082	80 798 971
Parts de catégorie conseillers	3 808	296 606
Parts de catégorie F	159 263	146 489
Parts de catégorie I	15 552 770	(97 795 068)
	<u>24 916 923</u>	<u>(16 553 002)</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	430 437 998	421 236 916
Parts de catégorie conseillers	469 157	465 349
Parts de catégorie F	325 824	166 561
Parts de catégorie I	123 116 339	107 563 569
	<u>554 349 318 \$</u>	<u>529 432 395 \$</u>

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

Fonds Scotia de croissance canadienne (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions/ Nombre de contrats		Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/ Nombre de contrats		Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS – 94,0 %					ACTIONS (suite)				
ACTIONS CANADIENNES – 70,2 %					ACTIONS CANADIENNES (suite)				
Énergie – 21,4 %					Services financiers (suite)				
200 000	ARC Energy Trust		4 634 835	5 080 000	70 590	Banque Canadienne de l'Ouest		1 976 520	2 001 932
600 000	Bankers Petroleum Ltd.		4 306 861	4 560 000	100 000	Intact Corporation financière		5 030 065	5 076 000
400 000	Corporation Cameco		13 005 376	16 100 000	450 000	Power Corporation du Canada		12 690 109	12 433 500
700 000	Canadian Natural Resources Ltd.		25 494 185	30 989 000	250 000	Banque Royale du Canada		13 369 401	13 050 000
550 000	Crew Energy Inc.		10 696 778	10 494 000	475 900	Banque Toronto-Dominion, La		34 112 461	35 264 189
66 667	Gasfrac Energy Services, Inc.		563 336	608 670				<u>75 673 641</u>	<u>79 231 621</u>
1 500 000	Ithaca Energy, Inc.		3 252 336	4 035 000					
300 000	Penn West Energy Trust		6 690 839	7 146 000					
840 650	Questerre Energy Corporation		1 689 470	1 723 333					
66 640	ShawCor Ltd.		2 179 129	2 205 784					
1 350 000	Southern Pacific Resource Corp		1 983 539	2 241 000					
800 000	Suncor Énergie Inc.		27 049 410	30 544 000					
600 000	Uranium One Inc.		2 755 728	2 856 000					
			<u>104 301 822</u>	<u>118 582 787</u>					
Matières premières – 24,3 %					Technologies de l'information – 3,2 %				
200 000	Augusta Resource Corporation		795 460	754 000	250 000	01 Communique Laboratory Inc.		356 576	412 500
200 000	Société aurifère Barrick		9 301 521	10 606 000	130 000	Camelot Information Systems, Inc.		2 695 948	3 088 240
187 500	Brigus Gold Corp., bons de souscription, 2,20 \$, 19 nov. 2014*		–	151 875	220 000	Groupe CGI Inc.		3 668 093	3 777 400
600 000	Canaco Resources, Inc.		2 733 461	3 588 000	180 000	Research In Motion Limited		10 426 048	10 436 400
100 000	Cœur d'Alene Mines Corporation		2 691 020	2 723 000	(1 000)	Research In Motion Limited, options d'achat position vendeur à 57,50 \$, 21 janv. 2011		(212 247)	(213 154)
800 000	Les mines de fer consolidées Thompson Limitée		7 973 380	11 272 000				<u>16 934 418</u>	<u>17 501 386</u>
(2 000)	Les mines de fer consolidées Thompson Limitée, options d'achat position vendeur, 13,00 \$, 21 janv. 2011		(100 000)	(270 000)					
133 335	Detour Gold Corporation		3 997 396	3 892 049					
36 364	Detour Gold Corporation, actions subalternes*		1 072 738	1 061 465					
1 100 000	Eastern Platinum Limited		1 857 000	1 947 000					
700 000	Goldcorp, Inc.		31 010 670	32 053 000					
200 000	Grande Cache Coal Corporation		1 688 703	2 094 000					
50 000	Corporation minière Inmet		3 401 197	3 863 000					
300 000	Kinross Gold Corporation		5 543 585	5 661 000					
600 000	Lake Shore Gold Corp.		2 519 571	2 496 000					
1 000 000	Lundin Mining Corporation		5 893 963	7 240 000					
100 000	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.		14 678 738	15 431 000					
100 000	Quadra FNX Mining Ltd.		1 655 825	1 673 000					
(1 000)	Quadra FNX Mining Ltd., options de vente position vendeur, 17,00 \$, 21 janv. 2011		(283 000)	(210 000)					
700 000	Romarco Minerals, Inc.		1 692 786	1 617 000					
(1 000)	SEMAFO Inc., options de vente position vendeur, 11,00 \$, 18 févr. 2011		(90 000)	(90 000)					
400 000	Teck Resources Ltd., catégorie B		16 495 248	24 648 000					
(2 000)	Teck Resources Ltd., options d'achat position vendeur, 60,00 \$, 21 janv. 2011		(267 199)	(667 351)					
(1 000)	Teck Resources Ltd., options de vente position vendeur, 60,00 \$, 21 janv. 2011		(180 321)	(142 435)					
200 000	Teranga Gold Corporation		559 660	584 000					
200 000	Thompson Creek Metals Company Inc.		2 611 138	2 920 000					
			<u>117 252 540</u>	<u>134 895 603</u>					
Produits industriels – 1,7 %					Services de télécommunications – 0,9 %				
150 000	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée		8 797 069	9 693 000	150 000	Rogers Communications, Inc., catégorie B		5 321 973	5 176 500
Produits de consommation cyclique – 2,7 %					TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES				
250 000	Dollorama Inc.		7 242 658	7 195 000				<u>352 278 611</u>	<u>389 324 337</u>
(1 000)	IMAX Corporation, options de vente position vendeur, 32,00 \$, 21 janv. 2011		(316 638)	(438 260)					
200 000	Tim Hortons, Inc.		7 536 821	8 220 000					
			<u>14 462 841</u>	<u>14 976 740</u>					
Produits de consommation courante – 1,7 %					ACTIONS ÉTRANGÈRES – 23,8 %				
230 000	Les Compagnies Loblaw limitée		9 534 307	9 266 700	États-Unis – 23,2 %				
Services financiers – 14,3 %					Parts indicielles – 0,1 %				
200 000	Banque de Nouvelle-Écosse, La		8 495 085	11 406 000	2 000	S&P 500, certificats représentatifs d'actions étrangères, options de vente, 127,00 \$, 21 janv. 2011		498 078	436 268
					Énergie – 0,7 %				
					50 000 Anadarko Petroleum Corporation				
					(500) Anadarko Petroleum Corporation, options de vente position vendeur, 75,00 \$, 21 janv. 2011				
					<u>(121 396)</u>				
					<u>3 646 006</u>				
					<u>3 661 464</u>				
					Matières premières – 2,9 %				
					1 200 000 Cline Mining Corporation				
					250 000 Dow Chemical Company, The				
					100 000 Owens-Illinois, Inc.				
					<u>3 569 231</u>				
					<u>7 179 008</u>				
					<u>3 096 240</u>				
					<u>13 844 479</u>				
					<u>16 395 110</u>				
					Produits industriels – 1,0 %				
					100 000 Illinois Tool Works Inc.				
					<u>4 998 073</u>				
					<u>5 318 884</u>				
					Produits de consommation cyclique – 2,5 %				
					150 000 China MediaExpress Holdings, Inc.				
					50 000 Darden Restaurants, Inc.				
					120 000 International Game Technology				
					120 000 Las Vegas Sands Corp.				
					(500) Las Vegas Sands Corp., options de vente position vendeur, 44,00 \$, 21 janv. 2011				
					<u>(107 821)</u>				
					<u>(61 257)</u>				
					<u>1 805 309</u>				
					<u>1 769 575</u>				
					<u>13 501 140</u>				
					<u>13 939 659</u>				
					Produits de consommation courante – 0,8 %				
					220 000 Zhongpin, Inc.				
					(1 000) Zhongpin, Inc., options de vente position vendeur, 20,00 \$, 21 janv. 2011				
					<u>(189 260)</u>				
					<u>(74 703)</u>				
					<u>4 120 963</u>				
					<u>4 388 976</u>				
					Soins de santé – 2,1 %				
					100 000 Celgene Corporation				
					150 000 Medtronic, Inc.				
					<u>5 779 082</u>				
					<u>5 890 614</u>				
					<u>5 353 710</u>				
					<u>5 541 500</u>				
					<u>11 132 792</u>				
					<u>11 432 114</u>				
					Services financiers – 5,9 %				
					50 000 Aflac, Inc.				
					500 000 Bank of America Corporation				
					1 500 000 Citigroup Inc.				
					<u>2 756 424</u>				
					<u>2 810 343</u>				
					<u>6 022 121</u>				
					<u>6 643 625</u>				
					<u>6 686 526</u>				
					<u>7 066 944</u>				

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

Fonds Scotia de croissance canadienne (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût		Nombre d'actions/ Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût		Juste valeur (\$)	Juste valeur (\$)				
		moyen (\$)	Juste valeur (\$)			moyen (\$)	Juste valeur (\$)						
ACTIONS (suite)													
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)													
États-Unis (suite)													
Services financiers (suite)													
270 000	CNinsure, Inc., CAAÉ	4 726 767	4 625 636	500 000	Sprint Nextel Corporation	2 142 032	2 106 637						
(750)	CNinsure, Inc., options de vente position vendeur, 20,00 \$, 21 janv. 2011	(118 195)	(209 170)	TOTAL - ÉTATS-UNIS						121 160 321	128 361 657		
(1 000)	CNinsure, Inc., options de vente position vendeur, 15,00 \$, 21 janv. 2011	(105 613)	(9 960)	Australie - 0,6 %									
50 000	Goldman Sachs Group, Inc., The	8 156 364	8 374 254	1 000 000	CGA Mining Limited	2 840 444	3 100 000						
150 000	Invesco Limited	3 325 442	3 593 235	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES						124 000 765	131 461 657		
Technologies de l'information - 6,8 %													
25 000	Apple Inc.	7 986 004	8 032 113	TOTAL DES ACTIONS						476 279 376	520 785 994		
500 000	Cisco Systems, Inc.	9 870 785	10 075 002	INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE - 4,1 %									
20 000	Google Inc.	10 871 009	11 826 051	22 910 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada de 0,90 % à 1,01 % échéant entre le 20 janv. 2011 et le 17 mars 2011	22 854 570	22 867 577						
(200)	Google Inc., options d'achat position vendeur, 600,00 \$, 21 janv. 2011	(326 626)	(310 766)	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS						499 133 946	543 653 571		
200 000	Oracle Corporation	5 690 444	6 233 254	Contrats de change à terme - 0,0 %							24 763		
(1 000)	Rackspace Hosting, Inc., options de vente position vendeur, 30,00 \$, 21 janv. 2011	(154 438)	(64 743)	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS - 1,9 %							10 670 984		
28 100	SouFun Holdings Ltd., CAAÉ	1 889 744	1 996 727	ACTIF NET - 100,0 %							554 349 318		
		35 826 922	37 787 638										

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

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date du règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2010 (\$)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens (\$)
31 janv. 2011	Dollar canadien	10 005 500	Dollar américain	10 000 000	9 980 936	24 563
31 janv. 2011	Dollar américain	10 000 000	Dollar canadien	9 980 800	9 960 257	200
						<u>24 763</u>

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2010 sont conclus avec des institutions financières ayant une notation de AA- selon Standard & Poor's.

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Actions canadiennes		
Énergie	21,4	21,0
Matières premières	24,3	16,5
Produits industriels	1,7	4,3
Produits de consommation cyclique	2,7	1,4
Produits de consommation courante	1,7	0,3
Soins de santé	-	0,1
Services financiers	14,3	25,3
Technologies de l'information	3,2	4,6
Services de télécommunications	0,9	4,7
Actions étrangères	23,8	14,7
Instruments du marché monétaire	4,1	7,0
Contrats de change à terme	-	-

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

Fonds Scotia de croissance canadienne (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente la devise à laquelle le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	131 563 980	23,7	61 878 335	11,7

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 13 156 398 \$, soit environ 2,4 % du total de l'actif net (6 187 834 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 1,2 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice composé S&P/TSX	53 217 535	98 474 425	9,6	18,6

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	25 279 286 \$	522 852 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	523 091 128 \$	- \$	- \$	523 091 128 \$
Bons de souscription	-	151 875	-	151 875
Options (de vente position vendeur)	(1 432 006)	-	-	(1 432 006)
Instruments du marché monétaire	-	22 867 577	-	22 867 577
Contrats de change à terme	-	24 763	-	24 763
	521 659 122	23 044 215	-	544 703 337
Options (de vente/d'achat position vendeur)	(1 025 003)	-	-	(1 025 003)
	520 634 119 \$	23 044 215 \$	- \$	543 678 334 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	491 637 054 \$	2 762 591 \$	- \$	494 399 645 \$
Bons de souscription	-	-	-	-
Options (de vente position vendeur)	(824 504)	-	-	(824 504)
Instruments du marché monétaire	-	36 921 820	-	36 921 820
Contrats de change à terme - Actif	-	1 052	-	1 052
	490 812 550	39 685 463	-	530 498 013
Options (d'achat position vendeur)	(1 536 959)	-	-	(1 536 959)
	489 275 591 \$	39 685 463 \$	- \$	528 961 054 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	94 428 027 \$	74 769 545 \$
Encaisse	78 294	103 990
Revenu de placement à recevoir	85 650	165 596
Souscriptions à recevoir	38 370	12 388
	<u>94 630 341</u>	<u>75 051 519</u>
PASSIF		
Distributions à verser	–	455
Rachats à payer	42 992	46 840
Charges à payer	–	64 586
	<u>42 992</u>	<u>111 881</u>
Actif net	<u>94 587 349 \$</u>	<u>74 939 638 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	65 390 378 \$	58 179 507 \$
Parts de catégorie F	– \$	6 321 \$
Parts de catégorie I	14 884 774 \$	16 753 810 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>14 312 197 \$</u>	<u>– \$</u>
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	2 705 034	2 914 237
Parts de catégorie F	–	322
Parts de catégorie I	550 718	768 314
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>591 679</u>	<u>–</u>
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	24,17 \$	19,96 \$
Parts de catégorie F	– \$	19,62 \$
Parts de catégorie I	27,03 \$	21,81 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>24,19 \$</u>	<u>– \$</u>

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	559 187 \$	1 404 722 \$
Intérêts	786 861	1 889 043
Prêts de titres	54 124	128 759
Autres revenus	7 284	2 204
	<u>1 407 456</u>	<u>3 424 728</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 194 319	859 531
Honoraires des vérificateurs	25 166	21 270
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	852	580
Frais de garde	3 718	6 184
Frais de dépôt	17 651	30 428
Honoraires des avocats	3 845	6 629
Charges liées à l'information des porteurs de parts	20 036	21 407
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	226 678	202 366
Frais de découvert	–	219
	<u>1 492 265</u>	<u>1 148 614</u>
Charges absorbées	<u>(3 639)</u>	<u>(33 334)</u>
	<u>1 488 626</u>	<u>1 115 280</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>(81 170)</u>	<u>2 309 448</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	10 121 464	(8 180 799)
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(48 084)	(82 327)
Coûts de transaction	(307 327)	(908 809)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 482 419	79 833 935
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>15 248 472</u>	<u>70 662 000</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>15 167 302 \$</u>	<u>72 971 448 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	11 500 913 \$	25 480 749 \$
Parts de catégorie F	(148) \$	321 \$
Parts de catégorie I	3 323 327 \$	47 490 378 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>343 210 \$</u>	<u>– \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	4,01 \$	9,13 \$
Parts de catégorie F	(0,46) \$	1,03 \$
Parts de catégorie I	5,10 \$	9,58 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>0,58 \$</u>	<u>– \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	58 179 507 \$	32 153 943 \$
Parts de catégorie F	6 321	–
Parts de catégorie I	16 753 810	92 949 842
Parts de catégorie gestionnaires*	–	–
	<u>74 939 638</u>	<u>125 103 785</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	11 500 913	25 480 749
Parts de catégorie F	(148)	321
Parts de catégorie I	3 323 327	47 490 378
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>343 210</u>	<u>–</u>
	<u>15 167 302</u>	<u>72 971 448</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	–	(1 803 632)
Parts de catégorie F	–	(303)
Parts de catégorie I	–	(787 708)
	<u>–</u>	<u>(2 591 643)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	8 419 787	5 942 697
Parts de catégorie F	–	6 000
Parts de catégorie I	1 858 354	4 157 432
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>14 033 787</u>	<u>–</u>
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	–	1 798 404
Parts de catégorie F	–	303
Parts de catégorie I	–	787 708
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(12 709 829)	(5 392 654)
Parts de catégorie F	(6 173)	–
Parts de catégorie I	(7 050 717)	(127 843 842)
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>(64 800)</u>	<u>–</u>
	<u>4 480 409</u>	<u>(120 543 952)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	7 210 871	26 025 564
Parts de catégorie F	(6 321)	6 321
Parts de catégorie I	(1 869 036)	(76 196 032)
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>14 312 197</u>	<u>–</u>
	<u>19 647 711</u>	<u>(50 164 147)</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	65 390 378	58 179 507
Parts de catégorie F	–	6 321
Parts de catégorie I	14 884 774	16 753 810
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>14 312 197</u>	<u>–</u>
	<u>94 587 349 \$</u>	<u>74 939 638 \$</u>

* Les parts pour clients privés Scotia ont été renommées parts de catégorie gestionnaires en date du 11 décembre 2009.

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

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/ Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS – 98,5 %				ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES – 94,6 %				ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Énergie – 25,2 %				Produits de consommation cyclique (suite)			
250 000	Advantage Oil & Gas Ltd.	1 717 929	1 690 000	37 500	Quebecor Inc., catégorie B	834 089	1 410 000
250 000	Angle Energy Inc.	1 931 978	2 065 000			<u>8 660 910</u>	<u>9 838 050</u>
250 000	Bankers Petroleum Ltd.	993 228	1 900 000				
77 500	C&C Energia Ltd.	713 494	961 775		Produits de consommation courante – 4,2 %		
775 000	Connacher Oil and Gas Limited	768 811	1 015 250	192 600	Atrium Innovations Inc.	2 631 864	2 927 520
60 000	Crew Energy Inc.	562 466	1 144 800	111 400	Groupe Jean Coutu (PJC) Inc., Le	1 002 600	1 072 782
145 000	Daylight Energy Ltd.	1 504 239	1 493 500			<u>3 634 464</u>	<u>4 000 302</u>
275 000	Emerge Oil & Gas Inc.	944 025	987 250		Soins de santé – 0,6 %		
385 000	Fairborne Energy Ltd.	1 608 887	1 624 700	175 000	Cangene Corporation	1 102 085	528 500
115 000	Gasfrac Energy Services, Inc.	575 000	1 049 950		Services financiers – 9,7 %		
350 000	Ithaca Energy, Inc.	622 500	941 500	85 000	Cash Store Financial Services Inc., The	764 739	1 306 450
185 000	Paladin Energy Limited	620 614	926 850	107 500	Equitable Group Inc.	2 711 646	2 686 425
135 000	Pan Orient Energy Corporation	714 172	897 750	40 000	First National Financial Income Fund	656 000	742 400
1 640 000	Reliable Energy Ltd.	492 000	549 400	62 500	Home Capital Group Inc.	1 565 379	3 236 250
365 000	Second Wave Petroleum, Inc.	834 582	930 750	25 000	Banque Laurentienne du Canada	1 076 332	1 200 500
30 000	ShawCor Ltd.	1 005 075	993 000			<u>6 774 096</u>	<u>9 172 025</u>
750 000	Southern Pacific Resource Corp.	724 871	1 245 000		Technologies de l'information – 7,6 %		
250 000	Spartan Exploration Ltd.	581 045	1 230 000	175 000	5N Plus inc.	858 117	1 225 000
750 000	Terra Energy Corp.	972 866	930 000	67 500	Aastra Technologies Limited	1 393 101	1 542 375
200 000	Whitecap Resources, Inc.	900 000	1 248 000	145 000	Absolute Software Corporation	1 011 186	536 500
		<u>18 787 782</u>	<u>23 824 475</u>	280 000	COM DEV International Ltd.	1 075 734	599 200
Matières premières – 30,1 %				150 000	Miranda Technologies Inc.	982 127	819 000
170 000	Anatolia Minerals Development Ltd.	1 325 589	1 310 700	100 000	Pure Technologies Ltd.	217 673	457 000
195 000	Aurizon Mines Ltd.	1 395 911	1 417 650	65 000	Ruggedcom Inc.	1 256 068	1 155 700
255 000	Groupe Canam inc.	1 733 023	1 851 300	140 000	Wi-LAN Inc.	605 524	894 600
155 000	Cascades Inc.	933 071	1 038 500			<u>7 399 530</u>	<u>7 229 375</u>
115 000	Les mines de fer consolidées Thompson Limitée	750 458	1 620 350		Services publics – 0,8 %		
42 500	Detour Gold Corporation	1 135 355	1 240 575	100 000	Global Water Resources, Inc.	750 000	752 000
19 000	Fortress Paper Limited	446 500	848 160			<u>74 264 338</u>	<u>89 488 457</u>
250 000	Golden Star Resources Ltd.	1 283 410	1 142 500		TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES		
485 000	Great Basin Gold Limited	1 216 847	1 425 900		ACTIONS ÉTRANGÈRES – 3,9 %		
100 000	Harry Winston Diamond Corporation	1 268 390	1 156 000		États-Unis – 1,9 %		
11 500	Corporation minière Inmet	725 215	888 490		Matières premières – 1,3 %		
129 300	Labrador Iron Mines Holdings, Ltd.	722 859	1 498 587	47 500	Allied Nevada Gold Corporation	1 196 298	1 243 075
280 000	Lake Shore Gold Corp.	1 024 148	1 164 800		Services publics – 0,6 %		
125 000	Migao Corporation	895 457	970 000	450 000	US Geothermal Inc.	607 500	526 500
17 213	Mineral Deposits Limited	36 646	96 393	330 000	US Geothermal Inc., bons de souscription, 1,75 \$, 17 août 2011*	–	39 600
195 000	Neo Material Technologies Inc.	447 971	1 526 850			<u>607 500</u>	<u>566 100</u>
150 000	Quadra FNX Mining Ltd.	1 706 103	2 509 500		TOTAL – ÉTATS-UNIS	1 803 798	1 809 175
32 500	Silver Standard Resources Inc.	639 984	902 200		Australie – 2,0 %		
37 500	Stella-Jones Inc.	937 500	1 222 125	300 000	CGA Mining Limited	594 250	930 000
325 000	Teranga Gold Corporation	592 828	949 000	285 000	Perseus Mining Limited	541 302	977 550
115 000	Thompson Creek Metals Company Inc.	1 399 756	1 679 000			<u>1 135 552</u>	<u>1 907 550</u>
485 000	Timmins Gold Corporation	976 502	1 294 950		TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	2 939 350	3 716 725
52 500	Ventana Gold Corporation	700 179	696 150		TOTAL DES ACTIONS	<u>77 203 688</u>	<u>93 205 182</u>
		<u>22 293 702</u>	<u>28 449 680</u>		INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 1,3 %		
Produits industriels – 6,0 %				1 225 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada de 0,94 % à 0,99 % échéant entre le 6 janv. 2011 et le 17 mars 2011	1 222 453	1 222 845
65 000	Armtec Infrastructure Income Fund	1 032 697	1 030 250		TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>78 426 141</u>	<u>94 428 027</u>
80 000	Cervus Equipment Corp.	890 133	1 200 000		AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %		159 322
80 000	New Flyer Industries Inc.	668 060	904 000		ACTIF NET – 100,0 %		<u>94 587 349</u>
85 000	Vicwest Income Fund	1 097 182	1 297 100				
90 000	WestJet Airlines Ltd.	1 173 697	1 262 700				
		<u>4 861 769</u>	<u>5 694 050</u>				
Produits de consommation cyclique – 10,4 %							
40 000	Cineplex Galaxy Income Fund	660 236	896 400				
50 000	Cogeco Câble Inc.	1 725 443	2 050 500				
35 000	Les industries Dorel Inc., catégorie B	1 200 367	1 207 500				
170 000	Great Canadian Gaming Corporation	1 180 973	1 249 500				
157 500	Le Château Inc.	1 848 522	1 804 950				
60 000	Linamar Corporation	1 211 280	1 219 200				

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

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

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Actions canadiennes		
Énergie	25,2	21,4
Matières premières	30,1	11,3
Produits industriels	6,0	16,1
Produits de consommation cyclique	10,4	13,2
Produits de consommation courante	4,2	4,6
Soins de santé	0,6	2,7
Services financiers	9,7	10,2
Technologies de l'information	7,6	8,7
Services publics	0,8	2,9
Actions étrangères	3,9	5,1
Instruments du marché monétaire	1,3	3,6

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devises	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	5 304	0,0	1 747 780	2,3
Dollar australien	-	-	878 363	1,2
Total	5 304	0,0	2 626 143	3,5

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 530 \$, soit environ 0,0 % du total de l'actif net (262 614 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 0,4 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice des sociétés à faible capitalisation BMO Nesbitt Burns	9 269 560	14 838 048	9,8	19,8

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	42 992 \$	111 881 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	93 165 582 \$	- \$	- \$	93 165 582 \$
Bons de souscription	-	39 600	-	39 600
Instruments du marché monétaire	-	1 222 845	-	1 222 845
	93 165 582 \$	1 262 445 \$	- \$	94 428 027 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	70 699 698 \$	1 401 881 \$	- \$	72 101 579 \$
Instruments du marché monétaire	-	2 667 966	-	2 667 966
	70 699 698 \$	4 069 847 \$	- \$	74 769 545 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

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

Fonds Scotia des ressources

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	238 024 477 \$	190 223 346 \$
Encaisse	129 557	283 284
Revenu de placement à recevoir	126 580	113 982
Souscriptions à recevoir	433 550	175 752
	<u>238 714 164</u>	<u>190 796 364</u>
PASSIF		
Rachats à payer	94 426	89 114
Charges à payer	—	136 794
	<u>94 426</u>	<u>225 908</u>
Actif net	<u>238 619 738 \$</u>	<u>190 570 456 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	177 767 462 \$	138 916 693 \$
Parts de catégorie F	3 866 \$	— \$
Parts de catégorie I	60 848 410 \$	51 653 763 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	6 904 623	6 576 707
Parts de catégorie F	150	—
Parts de catégorie I	2 299 602	2 433 693
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	25,75 \$	21,12 \$
Parts de catégorie F	25,77 \$	— \$
Parts de catégorie I	26,46 \$	21,22 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	1 601 621 \$	1 217 787 \$
Intérêts	439 497	284 578
Prêts de titres	117 116	71 925
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(71 510)	(51 754)
Autres revenus	7 439	10 604
	<u>2 094 163</u>	<u>1 533 140</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 923 744	2 134 933
Honoraires des vérificateurs	20 809	19 874
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	1 345	790
Frais de garde	5 081	4 213
Frais de dépôt	22 835	22 096
Honoraires des avocats	4 938	7 408
Charges liées à l'information des porteurs de parts	26 733	26 637
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	394 092	281 996
Frais de découvert	57	35
	<u>3 399 634</u>	<u>2 497 982</u>
Charges absorbées	(2 871)	(3 128)
	<u>3 396 763</u>	<u>2 494 854</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	(1 302 600)	(961 714)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	26 396 082	(3 491 485)
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(183 315)	237 459
Coûts de transaction	(570 667)	(471 165)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	20 748 122	66 021 202
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	46 390 222	62 296 011
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	45 087 622 \$	61 334 297 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	31 621 454 \$	53 092 022 \$
Parts de catégorie F	808 \$	— \$
Parts de catégorie I*	13 465 360 \$	8 242 275 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	4,63 \$	8,34 \$
Parts de catégorie F	5,39 \$	— \$
Parts de catégorie I*	5,23 \$	3,20 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	138 916 693 \$	74 558 356 \$
Parts de catégorie F	—	—
Parts de catégorie I*	51 653 763	—
	<u>190 570 456</u>	<u>74 558 356</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	31 621 454	53 092 022
Parts de catégorie F	808	—
Parts de catégorie I*	13 465 360	8 242 275
	<u>45 087 622</u>	<u>61 334 297</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	31 437 151	27 683 577
Parts de catégorie F	3 058	—
Parts de catégorie I*	7 091 224	51 138 010
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(24 207 836)	(16 417 262)
Parts de catégorie I*	(11 361 937)	(7 726 522)
	<u>2 961 660</u>	<u>54 677 803</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	38 850 769	64 358 337
Parts de catégorie F	3 866	—
Parts de catégorie I*	9 194 647	51 653 763
	<u>48 049 282</u>	<u>116 012 100</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	177 767 462	138 916 693
Parts de catégorie F	3 866	—
Parts de catégorie I*	60 848 410	51 653 763
	<u>238 619 738 \$</u>	<u>190 570 456 \$</u>

* Ces parts ont été créées le 9 septembre 2009.

Fonds Scotia des ressources (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	38 241 833	16,0	39 661 796	20,8
Dollar australien	-	-	1 584 104	0,8
Total	38 241 833	16,0	41 245 900	21,6

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 3 824 183 \$, soit environ 1,6 % du total de l'actif net (4 124 590 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 2,2 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Les tableaux ci-après présentent l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	31 décembre 2010	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice S&P 500 Énergie - 10 %		
Indice S&P/TSX Énergie - 40 %		
Indice S&P 500 Matières - 10 %		
Indice S&P/TSX Matières - 40 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	23 384 734	9,8

Indice de référence	31 décembre 2009	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice S&P/TSX Énergie - 65 %		
Indice S&P/TSX Matières - 35 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	38 495 232	20,2

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	94 426 \$	225 908 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	227 377 268 \$	3 443 330 \$	- \$	230 820 598 \$
Bons de souscription	-	202 500	-	202 500
Instruments du marché monétaire	-	7 001 379	-	7 001 379
	227 377 268 \$	10 647 209 \$	- \$	238 024 477 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	174 808 307 \$	5 484 302 \$	- \$	180 292 609 \$
Bons de souscription	-	875	-	875
Instruments du marché monétaire	-	9 929 862	-	9 929 862
	174 808 307 \$	15 415 039 \$	- \$	190 223 346 \$

Au cours de la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, des transferts de 3 443 330 \$ ont été effectués entre le niveau 1 et le niveau 2 en raison de l'évaluation à la juste valeur des titres à la fermeture des Bourses le 31 décembre 2010. Au cours de la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds d'actions nord-américaines Scotia

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	268 067 134 \$	389 569 348 \$
Encaisse	100 618	199 301
Revenu de placement à recevoir	446 020	570 942
Montant à recevoir pour la vente de titres	5 430 837	5 002 404
Montant à recevoir au titre de contrats de change à terme	—	853 875
	<u>274 044 609</u>	<u>396 195 870</u>
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	3 380 804	—
Charges à payer	—	23 992
	<u>3 380 804</u>	<u>23 992</u>
Actif net	<u>270 663 805 \$</u>	<u>396 171 878 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie gestionnaires*	270 663 805 \$	396 171 878 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie gestionnaires*	27 584 901	42 875 663
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie gestionnaires*	9,81 \$	9,24 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	7 086 047 \$	8 702 637 \$
Intérêts	411 293	315 193
Prêts de titres	10 567	23 139
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(306 210)	(475 200)
	<u>7 201 697</u>	<u>8 565 769</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	332 326	345 549
Honoraires des vérificateurs	25 537	21 617
Frais de garde	10 237	7 620
Frais de dépôt	14 696	14 713
Honoraires des avocats	1 955	4 759
Charges liées à l'information des porteurs de parts	8 328	7 612
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	67 590	56 597
Frais de découvert	123	383
	<u>460 792</u>	<u>458 850</u>
Charges absorbées	—	(3)
	<u>460 792</u>	<u>458 847</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>6 740 905</u>	<u>8 106 922</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	5 544 884	(28 846 592)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	6 608 584	3 024 986
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(434 561)	(109 221)
Coûts de transaction	(774 432)	(619 840)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 829 319	80 625 693
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(853 875)	853 875
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>16 919 919</u>	<u>54 928 901</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>23 660 824 \$</u>	<u>63 035 823 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie gestionnaires*	23 660 824 \$	63 035 823 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie gestionnaires*	0,66 \$	1,56 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie gestionnaires*	396 171 878 \$	260 289 924 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie gestionnaires*	23 660 824	63 035 823
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie gestionnaires*	(6 861 403)	(8 054 791)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie gestionnaires*	345 461	183 429 198
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie gestionnaires*	6 424 602	7 459 943
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie gestionnaires*	(149 077 557)	(109 988 219)
	<u>(142 307 494)</u>	<u>80 900 922</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie gestionnaires*	(125 508 073)	135 881 954
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>270 663 805 \$</u>	<u>396 171 878 \$</u>

* Les parts pour clients privés Scotia ont été renommées parts de catégorie gestionnaires en date du 11 décembre 2009.

Fonds d'actions nord-américaines Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS – 98,1 %			
ACTIONS CANADIENNES – 58,8 %			
Énergie – 15,6 %			
98 640	Corporation Cameco	3 265 310	3 970 260
180 940	Canadian Natural Resources Ltd.	5 782 818	8 010 214
57 419	Canadian Oil Sands Trust	2 137 728	1 518 733
181 650	EnCana Corporation	5 649 831	5 275 116
52 890	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	2 239 326	2 143 103
165 700	Pengrowth Energy Trust	2 035 877	2 114 332
211 300	Suncor Énergie Inc.	9 540 973	8 067 434
277 980	Société d'énergie Talisman Inc.	5 503 383	6 146 138
129 870	TransCanada Corporation	4 337 649	4 924 670
		<u>40 492 895</u>	<u>42 170 000</u>
Matières premières – 11,1 %			
88 660	Mines Agnico-Eagle Limitée	6 314 537	6 778 057
175 880	Société aurifère Barrick	7 191 175	9 326 916
44 490	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	6 069 196	6 865 252
114 410	Teck Resources Ltd., catégorie B	3 596 322	7 049 944
		<u>23 171 230</u>	<u>30 020 169</u>
Produits industriels – 2,8 %			
79 920	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	3 828 989	5 294 700
36 850	Groupe SNC-Lavalin Inc.	1 425 256	2 190 733
		<u>5 254 245</u>	<u>7 485 433</u>
Produits de consommation cyclique – 2,6 %			
39 750	Société Canadian Tire Limitée (La)	2 363 730	2 710 155
118 460	Thomson Reuters Corporation	4 163 416	4 400 789
		<u>6 527 146</u>	<u>7 110 944</u>
Produits de consommation courante – 2,4 %			
54 360	Les Compagnies Loblaw limitée	2 330 576	2 190 164
108 830	Saputo Inc.	3 127 838	4 295 520
		<u>5 458 414</u>	<u>6 485 684</u>
Services financiers – 18,4 %			
97 760	Banque Canadienne Impériale de Commerce	6 885 915	7 647 765
89 480	Great-West Lifeco Inc.	2 415 960	2 358 693
74 060	Intact Corporation financière	2 640 508	3 759 286
158 250	Société Financière Manuvie	3 146 048	2 706 075
43 360	Banque Nationale du Canada	2 563 001	2 964 957
114 240	Power Corporation du Canada	3 333 625	3 156 451
199 810	Banque Royale du Canada	8 416 148	10 430 082
167 900	Financière Sun Life inc.	5 103 834	5 040 358
160 400	Banque Toronto-Dominion, La	9 013 610	11 885 640
		<u>43 518 649</u>	<u>49 949 307</u>
Technologies de l'information – 1,6 %			
74 990	Research In Motion Limited	5 443 979	4 347 920
Services de télécommunications – 2,7 %			
157 490	BCE Inc.	4 564 565	5 564 122
47 500	Rogers Communications, Inc., catégorie B	1 595 012	1 639 225
		<u>6 159 577</u>	<u>7 203 347</u>
Services publics – 1,6 %			
123 870	Fortis Inc.	3 637 976	4 200 432
Parts indicielles – 0,0 %			
2 581	iShares S&P/TSX 60 Index Fund, options de vente, 19,00 \$, 21 janv. 2011	110 983	41 296
(2 581)	iShares S&P/TSX 60 Index Fund, options de vente position vendeur, 18,00 \$, 21 janv. 2011	(32 262)	(2 581)

Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Parts indicielles (suite)			
1 741	iShares S&P/TSX Energy Index Fund plafonné, options de vente, 19,00 \$, 21 janv. 2011		
		<u>87 921</u>	<u>13 928</u>
		<u>166 642</u>	<u>52 643</u>
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES			
		<u>139 830 753</u>	<u>159 025 879</u>
ACTIONS AMÉRICAINES – 39,2 %			
Énergie – 5,4 %			
96 720	Chesapeake Energy Corporation	2 816 219	2 496 106
33 660	Chevron Corporation	2 789 826	3 059 329
45 390	ConocoPhillips	2 504 094	3 078 836
29 070	Occidental Petroleum Corporation	2 189 103	2 840 490
37 860	Schlumberger Limited	2 257 539	3 148 809
		<u>12 556 781</u>	<u>14 623 570</u>
Matières premières – 0,6 %			
14 520	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., catégorie B	1 284 530	1 736 667
Produits industriels – 6,2 %			
45 390	Boeing Company, The	2 780 450	2 950 438
9 510	Flowserve Corporation	1 037 345	1 128 731
22 750	Fluor Corporation	1 176 600	1 501 228
16 530	General Dynamics Corporation	1 139 254	1 168 331
103 090	General Electric Company	1 505 451	1 878 060
17 910	Goodrich Corporation	1 494 917	1 571 096
45 500	Illinois Tool Works Inc.	2 441 501	2 420 092
42 240	Norfolk Southern Corporation	2 372 966	2 642 183
18 900	Parker-Hannifin Corporation	1 496 410	1 624 620
		<u>15 444 894</u>	<u>16 884 779</u>
Produits de consommation cyclique – 4,5 %			
25 870	Best Buy Co., Inc.	1 098 245	883 575
44 120	Family Dollar Stores, Inc.	2 036 519	2 184 093
67 734	General Motors Co.	2 401 464	2 485 453
31 770	McGraw-Hill Companies, Inc., The	1 107 177	1 152 172
104 980	Staples, Inc.	2 342 605	2 380 942
25 150	Target Corporation	1 486 707	1 506 039
42 950	Walt Disney Company, The	1 439 566	1 604 256
		<u>11 912 283</u>	<u>12 196 530</u>
Produits de consommation courante – 3,1 %			
21 020	Colgate-Palmolive Company	1 778 847	1 682 697
76 910	CVS Caremark Corporation	2 863 730	2 663 586
39 850	PepsiCo, Inc.	2 648 247	2 592 709
26 680	Wal-Mart Stores, Inc.	1 476 476	1 433 163
		<u>8 767 300</u>	<u>8 372 155</u>
Soins de santé – 4,8 %			
31 100	Johnson & Johnson	2 174 255	1 915 619
38 800	Medco Health Solutions, Inc.	2 095 011	2 367 489
46 870	Medtronic, Inc.	2 135 922	1 731 534
32 390	Merck & Co., Inc.	1 230 046	1 162 720
83 110	Pfizer Inc.	1 577 932	1 449 502
76 550	UnitedHealth Group Incorporated	2 549 909	2 753 290
26 490	WellPoint Inc.	1 661 764	1 500 265
		<u>13 424 839</u>	<u>12 880 419</u>
Services financiers – 6,6 %			
248 550	Bank of America Corporation	4 291 498	3 302 546
259 780	Citigroup Inc.	1 197 918	1 223 901
6 780	Goldman Sachs Group, Inc., The	1 241 812	1 135 549
79 390	JPMorgan Chase & Co.	3 495 228	3 353 616
62 870	MetLife, Inc.	3 401 843	2 782 268
26 520	Prudential Financial, Inc.	1 536 588	1 550 832

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

Fonds d'actions nord-américaines Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions/ Nombre de contrats/ Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS AMÉRICAINES (suite)			
Services financiers (suite)			
150 370	Wells Fargo & Company	4 244 915	4 640 042
		<u>19 409 802</u>	<u>17 988 754</u>
Technologies de l'information - 8,0 %			
40 350	Accenture PLC	1 770 179	1 948 031
8 980	Apple Inc.	2 448 214	2 885 133
24 960	Broadcom Corporation	1 140 586	1 081 964
130 040	Cisco Systems, Inc.	3 580 897	2 620 307
45 550	EMC Corporation	927 445	1 038 970
3 820	Google Inc.	2 405 870	2 258 776
23 930	Hewlett-Packard Company	1 269 792	1 003 469
12 910	International Business Machines Corporation	1 736 347	1 887 180
105 350	Microsoft Corporation	2 917 699	2 927 642
95 300	Oracle Corporation	2 421 658	2 970 146
32 590	Texas Instruments Incorporated	848 310	1 054 987
		<u>21 466 997</u>	<u>21 676 605</u>
Parts indicielles - 0,0 %			
505	S&P 500, certificats représentatifs d'actions étrangères, options de vente, 124,00 \$, 21 janv. 2011	116 599	56 839
(505)	S&P 500, certificats représentatifs d'actions étrangères, options de vente position vendeur, 118,00 \$, 21 janv. 2011	(40 007)	(14 587)
		<u>76 592</u>	<u>42 252</u>
	TOTAL DES ACTIONS AMÉRICAINES	<u>104 344 018</u>	<u>106 401 731</u>
	TOTAL DES ACTIONS	<u>244 174 771</u>	<u>265 427 610</u>
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE - 1,0 %			
65 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada 0,94 %, échéant le 6 janv. 2011	64 988	64 991
150 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada (US) 0,19 %, échéant le 7 avr. 2011	150 598	149 331
255 000	Obligations du Trésor américain (US) 0,11 %, échéant entre le 3 févr. 2011 et le 17 févr. 2011	255 504	253 960
490 000	Commission canadienne du blé, billets de trésorerie (US) 0,19 %, échéant le 19 janv. 2011	491 845	488 017
1 690 000	Exportation et développement Canada, billets de trésorerie (US) 0,18 %, échéant le 12 janv. 2011	1 705 298	1 683 225
		<u>2 668 233</u>	<u>2 639 524</u>
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>246 843 004</u>	<u>268 067 134</u>
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS - 1,0 %		<u>2 596 671</u>
	ACTIF NET - 100,0 %		<u>270 663 805</u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Actions canadiennes		
Énergie	15,6	18,3
Matières premières	11,1	11,1
Produits industriels	2,8	5,0
Produits de consommation cyclique	2,6	5,0
Produits de consommation courante	2,4	1,4
Services financiers	18,4	16,4
Technologies de l'information	1,6	3,3
Services de télécommunications	2,7	4,2
Services publics	1,6	-
Parts indicielles	0,0	-
Actions étrangères	39,2	33,0
Instruments du marché monétaire	1,0	0,7
Contrats de change à terme	-	0,2

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

Fonds d'actions nord-américaines Scotia (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente la devise à laquelle le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	108 978 424	40,3	59 995 986	15,1

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 10 897 842 \$, soit environ 4,0 % du total de l'actif net (5 999 599 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 1,5 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice composé S&P/TSX – 60 %				
Indice S&P 500 – 40 %				
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	28 149 036	80 819 063	10,4	20,4

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	3 380 804 \$	23 992 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	265 332 715 \$	– \$	– \$	265 332 715 \$
Options (de vente position vendeur)	(17 168)	–	–	(17 168)
Instruments du marché monétaire	–	2 639 524	–	2 639 524
	265 315 547	2 639 524	–	267 955 071
Options (de vente)	112 063	–	–	112 063
	265 427 610 \$	2 639 524 \$	– \$	268 067 134 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	386 895 151 \$	– \$	– \$	386 895 151 \$
Instruments du marché monétaire	–	2 674 197	–	2 674 197
Contrats de change à terme – Actif	–	853 875	–	853 875
	386 895 151 \$	3 528 072 \$	– \$	390 423 223 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds de potentiel cyclique Scotia

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	100 587 376 \$	82 592 045 \$
Encaisse	877 123	113 193
Revenu de placement à recevoir	91 524	67 780
Montant à recevoir pour la vente de titres	10 157 138	—
Montant à recevoir au titre de contrats de change à terme	4 953	526
	<u>111 718 114</u>	<u>82 773 544</u>
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	8 743 370	—
Charges à payer	—	9 428
	<u>8 743 370</u>	<u>9 428</u>
Actif net	<u>102 974 744 \$</u>	<u>82 764 116 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>102 974 744 \$</u>	<u>82 764 116 \$</u>
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>9 387 512</u>	<u>7 716 597</u>
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>10,97 \$</u>	<u>10,73 \$</u>

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	1 177 192 \$	1 575 567 \$
Intérêts	57 177	91 189
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(52 522)	(93 318)
	<u>1 181 847</u>	<u>1 573 438</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	89 283	73 784
Honoraires des vérificateurs	20 809	23 816
Frais de garde	20 409	8 505
Frais de dépôt	14 094	14 277
Honoraires des avocats	1 955	4 759
Charges liées à l'information des porteurs de parts	8 328	7 612
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	49 561	43 164
Frais de découvert	1 718	1 557
	<u>206 157</u>	<u>177 474</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>975 690</u>	<u>1 395 964</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	11 123 753	8 332 600
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	1 521 379	589 845
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	207 182	182 160
Coûts de transaction	(2 545 493)	(1 197 443)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	956 113	1 586 655
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	4 427	526
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>11 267 361</u>	<u>9 494 343</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>12 243 051 \$</u>	<u>10 890 307 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>12 243 051 \$</u>	<u>10 890 307 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>1,49 \$</u>	<u>1,61 \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie gestionnaires*	82 764 116 \$	52 581 963 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie gestionnaires*	12 243 051	10 890 307
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie gestionnaires*	(916 911)	(1 341 387)
Du gain réalisé		
Parts de catégorie gestionnaires*	(9 082 218)	(6 495 566)
	<u>(9 999 129)</u>	<u>(7 836 953)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie gestionnaires*	41 214 856	42 650 825
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie gestionnaires*	9 989 432	7 830 233
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie gestionnaires*	(33 237 582)	(23 352 259)
	<u>17 966 706</u>	<u>27 128 799</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie gestionnaires*	20 210 628	30 182 153
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>102 974 744 \$</u>	<u>82 764 116 \$</u>

* Les parts pour clients privés Scotia ont été renommées parts de catégorie gestionnaires en date du 11 décembre 2009.

Fonds de potentiel cyclique Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions/ Nombre			Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/ Nombre			Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
de contrats	Émetteur				de contrats	Émetteur			
ACTIONS – 88,2 %					ACTIONS (suite)				
ACTIONS CANADIENNES – 54,1 %					ACTIONS CANADIENNES (suite)				
Énergie – 17,8 %					Technologies de l'information – 3,4 %				
50 000	Bankers Petroleum Ltd.		366 888	380 000	130 000	01 Communique Laboratory Inc.	189 906	214 500	
50 000	Corporation Cameco		1 872 625	2 012 500	35 000	Camelot Information Systems, Inc.	724 715	831 449	
100 000	Canadian Natural Resources Ltd.		3 794 777	4 427 000	75 000	Groupe CGI Inc.	1 249 125	1 287 750	
100 000	Crew Energy Inc.		1 938 328	1 908 000	20 000	Research In Motion Limited	1 217 523	1 159 600	
50 000	Flint Energy Services Ltd.		919 905	907 500	(200)	Research In Motion Limited, options d'achat position vendeur, 57,50 \$, 21 janv. 2011	(42 449)	(42 631)	
33 333	Gasfrac Energy Services, Inc.		281 664	304 330			<u>3 338 820</u>	<u>3 450 668</u>	
450 000	Ithaca Energy, Inc.		980 472	1 210 500					
100 000	Penn West Energy Trust		2 264 413	2 382 000		Services de télécommunications – 0,7 %			
336 250	Questerre Energy Corporation		675 768	689 313	20 000	Rogers Communications, Inc., catégorie B	709 596	690 200	
24 160	ShawCor Ltd.		771 802	799 696					
400 000	Southern Pacific Resource Corp		587 362	664 000		Services publics – 0,4 %			
50 000	Suncor Énergie Inc.		1 710 357	1 909 000	50 000	Global Water Resources, Inc.	375 000	376 000	
150 000	Uranium One Inc.		699 708	714 000		TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES	<u>52 874 906</u>	<u>55 695 522</u>	
			<u>16 864 069</u>	<u>18 307 839</u>					
Matières premières – 18,2 %					ACTIONS ÉTRANGÈRES – 34,1 %				
85 000	Augusta Resource Corporation		340 709	320 450	ÉTATS-UNIS – 33,9 %				
120 000	Canaco Resources, Inc.		561 911	717 600	Parts indicielles – 0,1 %				
50 000	Cascades Inc.		300 488	335 000	400	S&P 500, certificats représentatifs d'actions étrangères, options de vente, 127,00 \$, 21 janv. 2011	99 616	87 254	
30 000	Cœur d'Alene Mines Corporation		807 306	816 900	Énergie – 0,7 %				
125 000	Les mines de fer consolidées Thompson Limitée		1 393 086	1 761 250	10 000	Anadarko Petroleum Corporation	753 480	758 588	
(250)	Les mines de fer consolidées Thompson Limitée, options d'achat position vendeur, 13,00 \$, 21 janv. 2011		(12 500)	(33 750)	(100)	Anadarko Petroleum Corporation, options de vente position vendeur, 75,00 \$, 21 janv. 2011	(24 279)	(26 296)	
16 665	Detour Gold Corporation		493 824	486 451			<u>729 201</u>	<u>732 292</u>	
3 636	Detour Gold Corporation, actions subalternes*		107 262	106 135	Matières premières – 3,4 %				
550 000	Eastern Platinum Limited		928 500	973 500	300 000	Cline Mining Corporation	878 371	1 209 000	
100 000	Goldcorp, Inc.		4 580 647	4 579 000	50 000	Dow Chemical Company, The	1 419 882	1 700 250	
50 000	Grande Cache Coal Corporation		443 640	523 500	20 000	Owens-Illinois, Inc.	619 248	611 572	
50 000	IAMGOLD Corporation		893 606	885 000			<u>2 917 501</u>	<u>3 520 822</u>	
10 000	Corporation minière Inmet		680 239	772 600	Produits industriels – 1,5 %				
250 000	Lake Shore Gold Corp.		1 043 040	1 040 000	30 000	Illinois Tool Works Inc.	1 505 635	1 595 665	
250 000	Lundin Mining Corporation		1 477 384	1 810 000	Produits de consommation cyclique – 4,7 %				
30 000	Corporation Minière Osisko		441 000	434 400	35 000	China MediaExpress Holdings Inc.	433 596	540 006	
5 000	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.		744 263	771 550	10 000	Darden Restaurants, Inc.	504 963	462 564	
50 000	Quadra FNX Mining Ltd.		827 916	836 500	50 000	International Game Technology	852 840	881 002	
(200)	Quadra FNX Mining Ltd., options de vente position vendeur, 17,00 \$, 21 janv. 2011		(56 600)	(42 000)	45 000	Las Vegas Sands Corp.	2 025 003	2 058 677	
150 000	Romarco Minerals, Inc.		394 952	346 500	(100)	Las Vegas Sands Corp., options de vente position vendeur, 44,00 \$, 21 janv. 2011	(21 564)	(12 251)	
(200)	SEMAFO Inc., options de vente position vendeur, 11,00 \$, 18 févr. 2011		(18 000)	(18 000)	10 000	Whirlpool Corporation	902 654	884 787	
(200)	Teck Resources Ltd., options de vente position vendeur, 60,00 \$, 21 janv. 2011		(36 064)	(28 487)			<u>4 697 492</u>	<u>4 814 785</u>	
100 000	Teranga Gold Corporation		276 804	292 000	Produits de consommation courante – 1,7 %				
75 000	Thompson Creek Metals Company Inc.		959 510	1 095 000	85 000	Zhongpin, Inc.	1 697 691	1 724 603	
			<u>17 572 923</u>	<u>18 781 099</u>	(200)	Zhongpin, Inc., options de vente position vendeur, 20,00 \$, 21 janv. 2011	(37 852)	(14 941)	
Produits de consommation cyclique – 4,1 %							<u>1 659 839</u>	<u>1 709 662</u>	
20 000	Astral Media Inc.		795 870	839 000	Soins de santé – 3,5 %				
50 000	Dollorama Inc.		1 448 532	1 439 000	30 000	Celgene Corporation	1 732 753	1 767 184	
(200)	IMAX Corporation, options de vente position vendeur, 32,00 \$, 21 janv. 2011		(63 328)	(87 652)	50 000	Medtronic, Inc.	1 795 903	1 847 167	
50 000	Tim Hortons, Inc.		1 909 762	2 055 000			<u>3 528 656</u>	<u>3 614 351</u>	
			<u>4 090 836</u>	<u>4 245 348</u>	Services financiers – 8,1 %				
Produits de consommation courante – 1,9 %					10 000	Aflac, Inc.	548 763	562 069	
50 000	Les Compagnies Loblaw limitée		2 101 015	2 014 500	150 000	Bank of America Corporation	1 819 847	1 993 087	
Services financiers – 7,6 %					125 000	Chimera Investment Corporation	486 087	511 718	
9 410	Banque Canadienne de l'Ouest		263 480	266 868	350 000	Citigroup Inc.	1 555 289	1 648 956	
35 000	Intact Corporation financière		1 762 126	1 776 600	75 000	CNinsure Inc., CAAÉ	1 293 456	1 284 899	
20 000	Banque Royale du Canada		1 107 655	1 044 000	(150)	CNinsure, Inc., options de vente position vendeur, 20,00 \$, 21 janv. 2010	(23 639)	(41 834)	
64 000	Banque Toronto-Dominion, La		4 689 386	4 742 400					
			<u>7 822 647</u>	<u>7 829 868</u>					

FONDS D' ACTIONS

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

Fonds de potentiel cyclique Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions/ Nombre de contrats			Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/ Valeur nominale (\$)			Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
Émetteur					Émetteur				
ACTIONS (suite)									
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)									
ÉTATS-UNIS (suite)									
Services financiers (suite)									
(200)	CNinsure, Inc., options de vente position vendeur, 15,00 \$, 21 janv. 2011		(21 123)	(1 992)	50 000	CGA Mining Limited	141 283	155 000	
10 000	Goldman Sachs Group, Inc., The		1 631 273	1 674 851		TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	33 487 564	35 075 446	
30 000	Invesco Limited		665 089	718 647		TOTAL DES ACTIONS	86 362 470	90 770 968	
			7 955 042	8 350 401	INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE - 9,5 %				
Technologies de l'information - 7,7 %									
5 000	Apple Inc.		1 588 611	1 606 423	7 825 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada de 0,96 % à 1,01 % échéant entre le 3 mars 2011 et le 17 mars 2011	7 806 366	7 809 800	
100 000	Cisco Systems, Inc.		1 977 486	2 015 000	375 000	Commission canadienne du blé, billets de trésorerie (US) 0,19 %, échéant le 9 mars 2011	376 953	373 384	
4 000	Google Inc.		2 331 560	2 365 210	1 640 000	Exportation et développement Canada, billets de trésorerie (US) de 0,12 % à 0,14 % échéant entre le 15 févr. 2011 et le 28 févr. 2011	1 641 563	1 633 224	
(40)	Google Inc., options d'achat position vendeur, 600,00 \$, 21 janv. 2011		(65 325)	(62 153)		TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE	9 824 882	9 816 408	
50 000	Oracle Corporation		1 427 418	1 558 314		TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	96 187 352	100 587 376	
(200)	Rackspace Hosting, Inc., options de vente position vendeur, 30,00 \$, 21 janv. 2011		(30 872)	(12 949)		Contrats de change à terme - 0,0 %		4 953	
7 000	SouFun Holdings Ltd., CAAÉ		470 779	497 405		AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS - 2,3 %		2 382 415	
			7 699 657	7 967 250		ACTIF NET - 100,0 %		102 974 744	
Services de télécommunications - 2,5 %									
600 000	Sprint Nextel Corporation		2 553 642	2 527 964					
	TOTAL - ÉTATS-UNIS		33 346 281	34 920 446					

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

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date du règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2010 (\$)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens (\$)
31 janv. 2011	Dollar canadien	2 001 100	Dollar américain	2 000 000	1 996 187	4 913
31 janv. 2011	Dollar américain	2 000 000	Dollar canadien	1 996 160	1 992 051	40
						4
						953

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2010 sont conclus avec des institutions financières ayant une notation de AA- selon Standard & Poor's.

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Actions canadiennes		
Énergie	17,8	13,6
Matières premières	18,2	16,3
Produits industriels	-	1,6
Produits de consommation cyclique	4,1	3,8
Produits de consommation courante	1,9	0,6
Services financiers	7,6	13,7
Technologies de l'information	3,4	3,8
Services de télécommunications	0,7	3,9
Services publics	0,4	-
Actions étrangères	34,1	36,7
Contrats de change	-	-
Instruments du marché monétaire	9,5	5,8

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

Fonds de potentiel cyclique Scotia (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente la devise à laquelle le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	37 152 144	36,1	27 091 800	32,7

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 3 715 214 \$, soit environ 3,6 % du total de l'actif net (2 709 180 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 3,3 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice composé S&P/TSX - 60 %				
Indice S&P 500 - 40 %				
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	7 517 156	8 607 468	7,3	10,4

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	8 743 370 \$	9 428 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	91 108 650 \$	- \$	- \$	91 108 650 \$
Options (de vente position vendeur)	(286 402)	-	-	(286 402)
Instruments du marché monétaire	-	9 816 408	-	9 816 408
Contrats de change à terme - Actif	-	4 953	-	4 953
	90 822 248	9 821 361	-	100 643 609
Options (de vente/d'achat position vendeur)	(51 280)	-	-	(51 280)
	90 770 968 \$	9 821 361 \$	- \$	100 592 329 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	78 160 041 \$	- \$	- \$	78 160 041 \$
Options (de vente position vendeur)	(123 327)	-	-	(123 327)
Instruments du marché monétaire	-	4 837 486	-	4 837 486
Contrats de change à terme - Actif	-	526	-	526
	78 036 714	4 838 012	-	82 874 726
Options (d'achat position vendeur)	(282 155)	-	-	(282 155)
	77 754 559 \$	4 838 012 \$	- \$	82 592 571 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds d'actions américaines Scotia

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	614 440 068 \$	390 931 664 \$
Encaisse	114 851	135 152
Revenu de placement à recevoir	986 101	221 301
Montant à recevoir pour la vente de titres	75 640 827	—
	<u>691 181 847</u>	<u>391 288 117</u>
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	75 344 710	10 267 269
Charges à payer	—	16 415
	<u>75 344 710</u>	<u>10 283 684</u>
Actif net	<u>615 837 137 \$</u>	<u>381 004 433 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie I	45 294 873 \$	28 552 830 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	570 542 264 \$	352 451 603 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie I	5 695 166	3 749 407
Parts de catégorie gestionnaires*	71 715 438	46 252 368
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie I	7,95 \$	7,62 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	7,96 \$	7,62 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	9 582 903 \$	2 320 359 \$
Intérêts	21 281	8 554
Prêts de titres	3 151	1 090
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(1 433 419)	(346 778)
	<u>8 173 916</u>	<u>1 983 225</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	468 580	105 838
Honoraires des vérificateurs	20 809	19 396
Frais de garde	12 087	10 777
Frais de dépôt	15 453	15 350
Honoraires des avocats	1 956	4 760
Charges liées à l'information des porteurs de parts	8 327	7 610
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	81 732	45 078
Frais de découvert	2 673	3 754
	<u>611 617</u>	<u>212 563</u>
Charges absorbées	—	(16)
	<u>611 617</u>	<u>212 547</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>7 562 299</u>	<u>1 770 678</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(5 044 220)	(14 222 809)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	19 318 928	(2 792 805)
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(180 916)	713 681
Coûts de transaction	(1 287 490)	(1 255 695)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	12 767 922	12 245 384
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>25 574 224</u>	<u>(5 312 244)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>33 136 523 \$</u>	<u>(3 541 566) \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie I**	2 670 720 \$	1 171 644 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	30 465 803 \$	(4 713 210) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie I**	0,41 \$	0,78 \$
Parts de catégorie gestionnaires*	0,49 \$	(0,33) \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie I**	28 552 830 \$	— \$
Parts de catégorie gestionnaires*	352 451 603	110 048 393
	<u>381 004 433</u>	<u>110 048 393</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie I**	2 670 720	1 171 644
Parts de catégorie gestionnaires*	30 465 803	(4 713 210)
	<u>33 136 523</u>	<u>(3 541 566)</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	(490 162)	(361 378)
Parts de catégorie I**	(6 220 449)	(1 334 819)
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>(6 710 611)</u>	<u>(1 696 197)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie I**	45 216 204	27 689 656
Parts de catégorie gestionnaires*	378 426 169	302 432 784
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie I**	490 162	361 378
Parts de catégorie gestionnaires*	5 604 823	1 120 972
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie I**	(31 144 881)	(308 470)
Parts de catégorie gestionnaires*	(190 185 685)	(55 102 517)
	<u>208 406 792</u>	<u>276 193 803</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie I**	16 742 043	28 552 830
Parts de catégorie gestionnaires*	218 090 661	242 403 210
	<u>234 832 704</u>	<u>270 956 040</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie I**	45 294 873	28 552 830
Parts de catégorie gestionnaires*	570 542 264	352 451 603
	<u>615 837 137 \$</u>	<u>381 004 433 \$</u>

* Les parts pour clients privés Scotia ont été renommées parts de catégorie gestionnaires en date du 11 décembre 2009.

** Ces parts ont été créées le 20 janvier 2009.

Fonds d'actions américaines Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/ Nombre de contrats/ Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS - 98,0 %				ACTIONS (suite)			
Énergie - 13,4 %				Technologies de l'information (suite)			
546 250	Chesapeake Energy Corporation	14 568 507	14 097 371	165 500	Broadcom Corporation	7 524 451	7 174 079
191 450	Chevron Corporation	15 457 243	17 400 732	744 980	Cisco Systems, Inc.	18 413 961	15 011 350
256 260	ConocoPhillips	14 282 211	17 382 298	281 560	EMC Corporation	5 749 896	6 422 228
165 470	Occidental Petroleum Corporation	14 283 398	16 168 418	21 520	Google Inc.	12 463 652	12 724 830
209 770	Schlumberger Limited	12 778 209	17 446 532	134 750	Hewlett-Packard Company	6 930 486	5 650 542
		<u>71 369 568</u>	<u>82 495 351</u>	92 100	International Business Machines Corporation	12 388 548	13 463 147
				594 830	Microsoft Corporation	17 730 934	16 530 132
Matières premières - 1,5 %				533 820	Oracle Corporation	13 882 545	16 637 178
79 790	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., catégorie B	6 579 981	9 543 296	223 310	Texas Instruments Incorporated	5 840 954	7 228 876
						<u>124 942 222</u>	<u>128 442 242</u>
Produits industriels - 15,2 %				Parts indicielles - 0,1 %			
256 260	Boeing Company, The	16 872 243	16 657 398	2 870	S&P 500, certificats représentatifs d'actions étrangères, options de vente, 124,00 \$, 21 janv. 2011	662 306	323 028
62 970	Flowserve Corporation	6 931 833	7 473 834	(2 870)	S&P 500, certificats représentatifs d'actions étrangères, options de vente position vendeur, 118,00 \$, 21 janv. 2011	(227 173)	(82 901)
123 690	Fluor Corporation	6 540 332	8 162 059			<u>435 133</u>	<u>240 127</u>
109 580	General Dynamics Corporation	7 576 116	7 745 049	TOTAL DES ACTIONS			
582 040	General Electric Company	9 671 480	10 603 416			<u>583 648 777</u>	<u>603 630 871</u>
98 960	Goodrich Corporation	8 297 516	8 680 944	INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE - 1,8 %			
191 500	Illinois Tool Works Inc.	10 275 768	10 185 663	1 130 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada 0,19 %, échéant le 7 avr. 2011	1 776 795	1 777 338
245 360	Norfolk Southern Corporation	13 404 240	15 347 678	1 780 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada (US) de 0,11 % à 1,02 % échéant entre le 6 janv. 2011 et le 17 mars 2011	1 134 507	1 124 966
104 770	Parker-Hannifin Corporation	8 352 784	9 005 898	3 560 000	Commission canadienne du blé (US) de 0,12 % à 0,20 % échéant entre le 25 févr. 2011 et le 7 mars 2011	3 612 619	3 545 009
		<u>87 922 312</u>	<u>93 861 939</u>	4 380 000	Exportation et développement Canada (US) 0,14 %, échéant le 18 févr. 2011	4 378 949	4 361 884
Produits de consommation cyclique - 11,2 %						<u>10 902 870</u>	<u>10 809 197</u>
145 920	Best Buy Co., Inc.	5 612 037	4 983 811	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
244 170	Family Dollar Stores, Inc.	11 303 963	12 087 263			<u>594 551 647</u>	<u>614 440 068</u>
377 890	General Motors Co.	13 306 070	13 866 418	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS - 0,2 %			
179 380	McGraw-Hill Companies, Inc., The	6 354 971	6 505 399				<u>1 397 069</u>
538 580	Staples, Inc.	13 655 814	12 214 973	ACTIF NET - 100,0 %			
175 920	Target Corporation	10 413 462	10 534 488				<u>615 837 137</u>
242 560	Walt Disney Company, The	8 162 424	9 060 032				
		<u>68 808 741</u>	<u>69 252 384</u>				
Produits de consommation courante - 7,7 %							
120 100	Colgate-Palmolive Company	10 155 834	9 614 268				
434 260	CVS Caremark Corporation	15 368 689	15 039 513				
224 940	PepsiCo, Inc.	14 650 170	14 634 980				
150 600	Wal-Mart Stores, Inc.	8 372 739	8 089 742				
		<u>48 547 432</u>	<u>47 378 503</u>				
Soins de santé - 11,8 %							
175 560	Johnson & Johnson	11 541 421	10 813 700				
218 890	Medco Health Solutions, Inc.	11 872 667	13 356 177				
264 590	Medtronic, Inc.	11 712 211	9 774 837				
183 030	Merck & Co., Inc.	6 979 158	6 570 317				
469 240	Pfizer Inc.	8 654 465	8 183 902				
432 310	UnitedHealth Group Incorporated	14 591 304	15 548 985				
149 630	WellPoint Inc.	9 168 321	8 474 319				
		<u>74 519 547</u>	<u>72 722 237</u>				
Services financiers - 16,2 %							
1 130 090	Bank of America Corporation	18 995 145	15 015 788				
1 794 010	Citigroup Inc.	8 302 703	8 452 112				
38 390	Goldman Sachs Group, Inc., The	6 692 915	6 429 752				
418 700	JPMorgan Chase & Co.	18 188 528	17 686 854				
355 040	MetLife, Inc.	13 858 008	15 712 050				
175 690	Prudential Financial, Inc.	10 203 776	10 273 972				
846 610	Wells Fargo & Company	24 282 766	26 124 264				
		<u>100 523 841</u>	<u>99 694 792</u>				
Technologies de l'information - 20,9 %							
237 410	Accenture PLC	10 261 846	11 461 760				
50 230	Apple Inc.	13 754 949	16 138 120				

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Énergie	13,4	11,8
Matières premières	1,5	2,4
Produits industriels	15,2	11,8
Produits de consommation cyclique	11,2	6,3
Produits de consommation courante	7,7	9,9
Soins de santé	11,8	12,9
Services financiers	16,2	12,3
Technologies de l'information	20,9	23,5
Services de télécommunications	-	3,1
Services publics	-	3,1
Parts indicielles	0,1	-
Instruments du marché monétaire	1,8	5,5

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

Fonds d'actions américaines Scotia (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente la devise à laquelle le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	612 665 574	99,5	390 960 933	102,6

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 61 266 557 \$, soit environ 10,0 % du total de l'actif net (39 096 093 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 10,3 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice S&P 500	59 120 365	67 056 780	9,6	17,6

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	75 344 710 \$	10 283 684 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	603 390 744 \$	- \$	- \$	603 390 744 \$
Options (de vente position vendeur)	(82 901)	-	-	(82 901)
Instruments du marché monétaire	-	10 809 197	-	10 809 197
	603 307 843	10 809 197	-	614 117 040
Options (de vente)	323 028	-	-	323 028
	603 630 871 \$	10 809 197 \$	- \$	614 440 068 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	370 063 999 \$	- \$	- \$	370 063 999 \$
Instruments du marché monétaire	-	20 867 665	-	20 867 665
	370 063 999 \$	20 867 665 \$	- \$	390 931 664 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia de croissance américaine

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	28 977 846 \$	30 902 460 \$
Encaisse	55 743	64 729
Revenu de placement à recevoir	21 014	32 886
Souscriptions à recevoir	4 512	21 577
	<u>29 059 115</u>	<u>31 021 652</u>
PASSIF		
Rachats à payer	7 959	29 500
Charges à payer	-	36 009
	<u>7 959</u>	<u>65 509</u>
Actif net	<u>29 051 156 \$</u>	<u>30 956 143 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	29 043 507 \$	30 948 868 \$
Parts de catégorie F	7 649 \$	7 275 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	4 430 568	4 912 265
Parts de catégorie F	1 128	1 128
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	6,56 \$	6,30 \$
Parts de catégorie F	6,78 \$	6,45 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	554 211 \$	639 470 \$
Intérêts	745	4 434
Prêts de titres	60	95
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(82 150)	(95 891)
Autres revenus	59	704
	<u>472 925</u>	<u>548 812</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	577 264	620 630
Honoraires des vérificateurs	13 456	18 240
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	1 319	955
Frais de garde	5 158	6 659
Frais de dépôt	18 008	18 958
Honoraires des avocats	4 881	7 882
Charges liées à l'information des porteurs de parts	26 498	30 266
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	223 566	259 835
Frais de découvert	21	113
	<u>870 171</u>	<u>963 538</u>
Charges absorbées	<u>(92 825)</u>	<u>(161 221)</u>
	<u>777 346</u>	<u>802 317</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>(304 421)</u>	<u>(253 505)</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	811 847	(4 658 949)
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(22 787)	(218 812)
Coûts de transaction	(198 383)	(317 731)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	774 432	4 220 376
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>1 365 109</u>	<u>(975 116)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>1 060 688 \$</u>	<u>(1 228 621) \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	1 060 314 \$	(1 228 410) \$
Parts de catégorie F	374 \$	(211) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,23 \$	(0,24) \$
Parts de catégorie F	0,33 \$	(0,19) \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	30 948 868 \$	33 579 208 \$
Parts de catégorie F	7 275	7 486
	<u>30 956 143</u>	<u>33 586 694</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	1 060 314	(1 228 410)
Parts de catégorie F	374	(211)
	<u>1 060 688</u>	<u>(1 228 621)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	1 907 393	2 199 269
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(4 873 068)	(3 601 199)
	<u>(2 965 675)</u>	<u>(1 401 930)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(1 905 361)	(2 630 340)
Parts de catégorie F	374	(211)
	<u>(1 904 987)</u>	<u>(2 630 551)</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	29 043 507	30 948 868
Parts de catégorie F	7 649	7 275
	<u>29 051 156 \$</u>	<u>30 956 143 \$</u>

Fonds Scotia de croissance américaine (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions/ Nombre de contrats/ Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS – 98,9 %				ACTIONS (suite)			
Énergie – 13,3 %				Soins de santé (suite)			
2 750	Apache Corporation	269 618	326 586	7 800	CIGNA Corporation	289 449	284 817
9 100	Chesapeake Energy Corporation	213 906	234 849	8 500	Gilead Sciences, Inc.	316 567	306 653
6 600	Chevron Corporation	545 591	599 869	6 616	Johnson & Johnson	419 319	407 516
4 000	ConocoPhillips	220 746	271 323	8 329	Merk & Co., Inc.	296 668	298 990
15 374	Exxon Mobil Corporation	1 079 025	1 119 696	21 600	Pfizer Inc.	342 744	376 720
8 200	Halliburton Company	298 194	333 482	8 300	St. Jude Medical, Inc.	328 101	353 422
6 100	Hess Corporation	394 205	465 048			<u>2 420 822</u>	<u>2 514 717</u>
4 800	National Oilwell Varco Inc.	189 938	321 524				
8 700	Valero Energy Corporation	160 213	200 175				
		<u>3 371 436</u>	<u>3 872 552</u>				
Matières premières – 3,9 %				Services financiers – 17,8 %			
7 500	E.I. du Pont de Nemours and Company	267 313	372 546	6 100	Aflac, Inc.	311 323	342 862
2 500	Eastman Chemical Company	160 457	209 369	10 600	American Express Company	431 675	453 153
2 540	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., catégorie B	206 620	303 797	5 080	Ameriprise Financial, Inc.	285 452	290 996
8 800	International Paper Company	224 749	238 764	40 300	Bank of America Corporation	496 523	535 476
		<u>859 139</u>	<u>1 124 476</u>	5 400	Capital One Financial Corporation	223 874	228 861
				15 000	CB Richard Ellis Group, Inc.	243 600	305 985
				92 400	Citigroup Inc.	371 076	435 324
				2 800	IntercontinentalExchange Inc.	316 030	332 301
				9 434	Invesco Limited	205 241	225 991
				14 580	JPMorgan Chase & Co.	592 053	615 893
				6 400	Torchmark Corporation	334 606	380 824
				5 100	Travelers Companies, Inc., The	287 247	282 998
				7 700	U.S. Bancorp	201 449	206 848
				17 100	Wells Fargo & Company	446 694	527 663
						<u>4 746 843</u>	<u>5 165 175</u>
				Technologies de l'information – 17,9 %			
				4 700	Altera Corporation	146 746	166 565
				5 800	Amphenol Corporation	292 098	304 856
				2 743	Apple Inc.	554 768	881 283
				14 400	Cisco Systems, Inc.	293 063	290 160
				1 030	Google Inc.	564 606	609 042
				6 700	Hewlett-Packard Company	303 665	280 955
				14 046	Intel Corporation	286 315	294 219
				3 300	International Business Machines Corporation	437 104	482 393
				25 505	Microsoft Corporation	705 017	708 776
				21 680	Oracle Corporation	519 096	675 685
				4 400	QUALCOMM, Inc.	216 961	216 895
				24 800	Xerox Corporation	294 488	284 566
		<u>3 245 416</u>	<u>3 727 114</u>			<u>4 613 927</u>	<u>5 195 395</u>
				Services de télécommunications – 3,1 %			
				9 670	AT&T Inc.	272 930	282 981
				11 200	MetroPCS Communications, Inc.	142 654	140 897
				24 500	Qwest Communications International Inc.	114 415	185 708
				8 350	Verizon Communications Inc.	290 564	297 498
						<u>820 563</u>	<u>907 084</u>
				Services publics – 0,6 %			
				4 500	Southern Company	170 482	171 355
				Parts indicielles – 0,0 %			
				30	S&P 500, certificats représentatifs d'actions étrangères, options de vente, 125,00 \$, 21 janv. 2011	8 546	4 303
					TOTAL DES ACTIONS	<u>25 966 689</u>	<u>28 748 772</u>
				INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 0,8 %			
				115 000	Commission canadienne du blé, billets de trésorerie (US) 0,19 %, échéant le 19 janv. 2011	115 433	114 535
		<u>2 903 527</u>	<u>2 979 366</u>				
Soins de santé – 8,7 %							
9 700	AmerisourceBergen Corporation	289 027	329 655				
2 350	Biogen Idec Inc.	138 947	156 944				

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

Fonds Scotia de croissance américaine (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)			
115 000	Exportation et développement Canada, billets de trésorerie (US) 0,18 %, échéant le 12 janv. 2011	116 041	114 539
TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE		231 474	229 074
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		26 198 163	28 977 846
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS - 0,3 %			73 310
ACTIF NET - 100,0 %			29 051 156

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Énergie	13,3	9,8
Matières premières	3,9	5,0
Produits industriels	12,8	10,1
Produits de consommation cyclique	10,6	9,6
Produits de consommation courante	10,2	11,3
Soins de santé	8,7	13,8
Services financiers	17,8	12,0
Technologies de l'information	17,9	19,6
Services de télécommunications	3,1	4,3
Services publics	0,6	3,3
Parts indicielles	0,0	-
Instruments du marché monétaire	0,8	1,0

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente la devise à laquelle le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	28 994 473	99,8	30 954 161	100,0

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 2 899 447 \$, soit environ 10,0 % du total de l'actif net (3 095 416 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 10,0 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice S&P 500	2 672 706	5 572 106	9,2	18,0

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	7 959 \$	65 509 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	28 744 469 \$	- \$	- \$	28 744 469 \$
Instruments du marché monétaire	-	229 074	-	229 074
	28 744 469	229 074	-	28 973 543
Options (de vente)	4 303	-	-	4 303
	28 748 772 \$	229 074 \$	- \$	28 977 846 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	30 582 189 \$	- \$	- \$	30 582 189 \$
Instruments du marché monétaire	-	320 271	-	320 271
	30 582 189 \$	320 271 \$	- \$	30 902 460 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia d'actions américaines de valeur

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	84 051 417 \$	77 874 710 \$
Encaisse	5 693 935	3 165 076
Revenu de placement à recevoir	82 558	91 078
Souscriptions à recevoir	16 543	6 556
	<u>89 844 453</u>	<u>81 137 420</u>
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	-	98 866
Rachats à payer	8 842	12 532
Charges à payer	-	22 328
	<u>8 842</u>	<u>133 726</u>
Actif net	<u>89 835 611 \$</u>	<u>81 003 694 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	16 414 959 \$	16 745 434 \$
Parts de catégorie I	<u>73 420 652 \$</u>	<u>64 258 260 \$</u>
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	2 306 518	2 615 125
Parts de catégorie I	<u>9 500 481</u>	<u>9 484 145</u>
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	7,12 \$	6,40 \$
Parts de catégorie I	<u>7,73 \$</u>	<u>6,78 \$</u>

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	1 686 917 \$	1 980 182 \$
Intérêts	342	612
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(236 282)	(276 993)
Autres revenus	414	915
	<u>1 451 391</u>	<u>1 704 716</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	328 538	319 472
Honoraires des vérificateurs	20 809	13 563
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	563	411
Frais de garde	2 310	1 773
Frais de dépôt	17 944	17 525
Honoraires des avocats	3 204	6 047
Charges liées à l'information des porteurs de parts	16 086	17 344
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	133 535	146 985
Frais de découvert	56	-
	<u>523 045</u>	<u>523 120</u>
Charges absorbées	<u>(14 292)</u>	<u>(64 492)</u>
	<u>508 753</u>	<u>458 628</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>942 638</u>	<u>1 246 088</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	358 381	(9 770 588)
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(167 775)	(1 502 049)
Coûts de transaction	(58 309)	(94 210)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	9 969 285	18 921 539
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>10 101 582</u>	<u>7 554 692</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>11 044 220 \$</u>	<u>8 800 780 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	1 729 154 \$	1 342 136 \$
Parts de catégorie I	<u>9 315 066 \$</u>	<u>7 458 644 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,70 \$	0,50 \$
Parts de catégorie I	<u>0,96 \$</u>	<u>0,65 \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	16 745 434 \$	16 369 477 \$
Parts de catégorie I	<u>64 258 260</u>	<u>73 129 217</u>
	<u>81 003 694</u>	<u>89 498 694</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	1 729 154	1 342 136
Parts de catégorie I	<u>9 315 066</u>	<u>7 458 644</u>
	<u>11 044 220</u>	<u>8 800 780</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	1 278 939	1 098 832
Parts de catégorie I	<u>3 466 769</u>	<u>9 401 907</u>
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(3 338 568)	(2 065 011)
Parts de catégorie I	<u>(3 619 443)</u>	<u>(25 731 508)</u>
	<u>(2 212 303)</u>	<u>(17 295 780)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(330 475)	375 957
Parts de catégorie I	<u>9 162 392</u>	<u>(8 870 957)</u>
	<u>8 831 917</u>	<u>(8 495 000)</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	16 414 959	16 745 434
Parts de catégorie I	<u>73 420 652</u>	<u>64 258 260</u>
	<u>89 835 611 \$</u>	<u>81 003 694 \$</u>

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

Fonds Scotia d'actions américaines de valeur (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS - 93,6 %			
Énergie - 8,9 %			
30 100	Baker Hughes Incorporated	1 089 576	1 714 013
38 900	ConocoPhillips	3 063 456	2 638 615
30 000	Hess Corporation	1 696 938	2 287 120
37 600	QEP Resources Inc.	1 073 430	1 359 857
		<u>6 923 400</u>	<u>7 999 605</u>
Matières premières - 2,6 %			
68 000	Dow Chemical Company, The	2 000 962	2 312 340
Produits industriels - 9,9 %			
30 000	Boeing Company, The	2 911 777	1 950 058
30 200	Deere & Company	1 854 237	2 498 192
35 000	Northrop Grumman Corporation	2 673 235	2 258 334
30 000	SPX Corporation	1 733 294	2 136 219
		<u>9 172 543</u>	<u>8 842 803</u>
Produits de consommation cyclique - 11,0 %			
69 000	Home Depot Inc., The	1 834 587	2 408 887
41 300	J.C. Penney Company, Inc.	1 082 991	1 328 715
29 020	Nordstrom, Inc.	1 184 767	1 224 715
20 000	Polo Ralph Lauren Corporation	1 059 616	2 209 628
69 000	Time Warner Inc.	2 000 959	2 210 953
97 000	Warner Music Group Corp.	1 801 232	543 951
		<u>8 964 152</u>	<u>9 926 849</u>
Produits de consommation courante - 12,5 %			
96 000	ConAgra Foods, Inc.	2 241 856	2 159 108
22 300	Diageo PLC, CAAÉ	1 945 415	1 649 450
42 000	H.J. Heinz Company	1 961 648	2 069 106
45 000	Hershey Company, The	1 898 308	2 113 360
71 000	Kroger Co., The	1 505 725	1 581 282
57 000	Sysco Corporation	1 517 472	1 669 173
		<u>11 070 424</u>	<u>11 241 479</u>
Soins de santé - 8,2 %			
40 000	Laboratoires Abbott	2 038 382	1 908 822
38 200	Baxter International Inc.	2 217 901	1 925 657
35 600	Hospira, Inc.	1 621 874	1 974 724
90 000	Pfizer Inc.	1 503 001	1 569 668
		<u>7 381 158</u>	<u>7 378 871</u>
Services financiers - 14,3 %			
123 564	Banco Santander SA, CAAÉ	1 641 774	1 309 522
135 000	Bank of America Corporation	2 959 406	1 793 779
59 030	Charles Schwab Corporation, The	1 258 781	1 004 834
55 000	East West Bancorp. Inc.	981 106	1 067 163
59 500	JPMorgan Chase & Co.	3 237 427	2 513 417
24 000	M&T Bank Corporation	1 363 507	2 080 939
300 000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., CAAÉ	2 709 427	1 610 606
62 000	Zions Bancorporation	2 635 572	1 493 232
		<u>16 787 000</u>	<u>12 873 492</u>
Technologies de l'information - 22,4 %			
7 400	Apple Inc.	807 446	2 377 505
73 000	eBay Inc.	1 800 018	2 023 556
133 000	EMC Corporation	1 856 628	3 033 656
21 600	International Business Machines Corporation	2 332 897	3 157 481
51 000	Intuit Inc.	1 603 022	2 502 834
97 100	Oracle Corporation	2 041 071	3 026 245
68 000	Texas Instruments Incorporated	2 270 207	2 201 261
67 000	Vodafone Group PLC, CAAÉ	1 919 839	1 763 808
		<u>14 631 128</u>	<u>20 086 346</u>
Services publics - 3,8 %			
15 550	Dominion Resources, Inc.	753 697	661 669
36 300	NextEra Energy, Inc.	1 940 896	1 879 774

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS (suite)			
Services publics (suite)			
48 940	Qwestar Corporation	702 517	848 189
		<u>3 397 110</u>	<u>3 389 632</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>80 327 877</u>	<u>84 051 417</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS - 6,4 %			<u>5 784 194</u>
ACTIF NET - 100,0 %			<u>89 835 611</u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Énergie	8,9	4,8
Matières premières	2,6	2,7
Produits industriels	9,9	9,4
Produits de consommation cyclique	11,0	9,0
Produits de consommation courante	12,5	16,0
Soins de santé	8,2	7,3
Services financiers	14,3	14,8
Technologies de l'information	22,4	24,9
Services publics	3,8	7,2

Fonds Scotia d'actions américaines de valeur (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente la devise à laquelle le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	89 692 006	99,8	80 958 893	99,9

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, supposant que tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 8 969 201 \$, soit environ 10,0 % du total de l'actif net (8 095 889 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 10,0 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice S&P 500	9 342 904	17 172 783	10,4	21,2

Risque de crédit (note 3)

Le tableau ci-après présente les notes de crédit des obligations et des débetures, compte non tenu des liquidités et des instruments du marché monétaire mais compte tenu des actions privilégiées, détenues par le Fonds.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Non noté	-	-	100,0	0,8

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	8 842 \$	133 726 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	84 051 417 \$	- \$	- \$	84 051 417 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	77 874 710 \$	- \$	- \$	77 874 710 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds d'actions internationales Scotia

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	106 068 666 \$	109 609 809 \$
Encaisse	2 961 791	1 169 689
Revenu de placement à recevoir	30 685	74 501
Montant à recevoir pour la vente de titres	8 167	419 287
Souscriptions à recevoir	128 079	393 797
Montant à recevoir au titre de contrats de change à terme	–	15 652
Montant à recevoir au titre de contrats de change au comptant	4 544	–
	<u>109 201 932</u>	<u>111 682 735</u>
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	567 680	322 614
Rachats à payer	259 247	49 516
Charges à payer	2 837	19 981
	<u>829 764</u>	<u>392 111</u>
Actif net	<u>108 372 168 \$</u>	<u>111 290 624 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>108 372 168 \$</u>	<u>111 290 624 \$</u>
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>13 573 351</u>	<u>13 902 259</u>
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>7,98 \$</u>	<u>8,01 \$</u>

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	2 855 307 \$	3 464 401 \$
Intérêts	29 047	12 348
Prêts de titres	–	4 703
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(230 947)	(190 437)
	<u>2 653 407</u>	<u>3 291 015</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	311 844	309 286
Honoraires des vérificateurs	20 809	19 622
Frais de garde	115 131	124 221
Frais de dépôt	17 626	16 166
Honoraires des avocats	1 955	4 759
Charges liées à l'information des porteurs de parts	8 328	7 612
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	78 212	60 517
Frais de découvert	2 955	43 112
	<u>556 860</u>	<u>585 295</u>
Charges absorbées	–	(210)
	<u>556 860</u>	<u>585 085</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>2 096 547</u>	<u>2 705 930</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(13 976 613)	(60 449 016)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	383 389	(260 622)
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(259 419)	28 234
Coûts de transaction	(260 315)	(181 839)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	12 230 205	66 111 602
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change au comptant	4 545	–
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(15 652)	15 652
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>(1 893 860)</u>	<u>5 264 011</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>202 687 \$</u>	<u>7 969 941 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>202 687 \$</u>	<u>7 969 941 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>0,01 \$</u>	<u>0,57 \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie gestionnaires*	111 290 624 \$	145 324 591 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie gestionnaires*	202 687	7 969 941
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie gestionnaires*	(2 256 411)	(2 980 240)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie gestionnaires*	34 697 162	38 927 911
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie gestionnaires*	2 050 253	2 859 225
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie gestionnaires*	(37 612 147)	(80 810 804)
	<u>(864 732)</u>	<u>(39 023 668)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie gestionnaires*	(2 918 456)	(34 033 967)
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie gestionnaires*	<u>108 372 168 \$</u>	<u>111 290 624 \$</u>

* Les parts pour clients privés Scotia ont été renommées parts de catégorie gestionnaires en date du 11 décembre 2009.

Fonds d'actions internationales Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	
ACTIONS ÉTRANGÈRES – 97,9 %				ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)				
Australie – 2,5 %				Pays-Bas – 3,2 %				
57 470	BHP Billiton Limited	2 012 453	2 659 759	59 500	ArcelorMittal	2 034 502	2 255 385	
Brésil – 2,8 %				124 620	ING Groep NV	1 144 202	1 211 629	
125 100	BM&F BOVESPA SA	956 500	986 080	Norvège – 0,9 %				
34 200	Empresa Brasileira De Aeronautica SA, CAAÉ	1 012 290	1 001 504	30 141	Seadrill Ltd.	927 941	1 016 728	
37 500	Natura Cosmetics SA	975 867	1 073 656	Corée du Sud – 0,6 %				
				4 000	Hyundai Motor Company	503 061	615 979	
				Espagne – 1,9 %				
Chine – 1,4 %				92 497	Telefonica SA	2 237 743	2 092 940	
1 994 800	Industrial and Commercial Bank of China, catégorie H	1 521 842	1 477 938	Suède – 3,1 %				
Danemark – 3,7 %				39 800	Assa Abloy AB, série B	1 006 369	1 119 388	
28 202	Novo Nordisk AS, catégorie B	2 499 621	3 162 329	67 170	Hennes & Mauritz AB, catégorie B	2 230 562	2 232 368	
27 320	Vestas Wind Systems AS	1 363 296	859 529	Suisse – 7,4 %				
				31 740	Julius Baer Group Ltd.	1 455 139	1 481 947	
France – 10,9 %				59 990	Logitech International SA	900 109	1 139 023	
14 740	Air Liquide SA	1 662 490	1 857 525	46 190	Nestlé SA	2 460 589	2 697 301	
35 170	BNP Paribas	2 562 692	2 236 965	46 380	Novartis AG	2 549 146	2 720 744	
27 300	Dassault Systèmes SA	1 713 551	2 048 516	Turquie – 1,1 %				
25 712	Lafarge SA	1 252 847	1 609 508	248 330	Turkiye Garanti Bankasi AS	1 291 202	1 254 588	
17 830	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	2 161 286	2 921 085	Royaume-Uni – 22,5 %				
22 279	Publicis Groupe	996 072	1 158 160	167 940	ARM Holdings PLC	914 425	1 139 637	
				86 740	BG Group PLC	1 534 864	1 749 338	
Allemagne – 10,3 %				60 540	British American Tobacco PLC	2 091 354	2 323 127	
19 330	Deutsche Bank AG	1 644 293	1 005 069	120 290	British Sky Broadcasting Group PLC	1 394 224	1 376 402	
45 830	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	2 725 451	2 638 455	65 530	Carnival PLC	2 175 629	3 039 389	
63 320	SAP AG	2 918 129	3 212 352	716 420	Kingfisher PLC	2 391 300	2 936 038	
8 700	Siemens AG	1 052 770	1 073 122	99 110	Pearson PLC	1 557 997	1 560 655	
19 970	Volkswagen AG, sans droit de vote	2 084 506	3 235 010	33 140	Reckitt Benckiser Group PLC	1 722 790	1 816 671	
				52 790	SABMiller PLC	1 579 444	1 850 336	
Grèce – 1,0 %				110 760	Smith & Nephew PLC	980 312	1 160 134	
40 610	Cola-Cola Hellenic Bottling Company SA	1 007 968	1 047 482	118 936	Standard Chartered PLC	3 026 254	3 191 818	
Hong Kong – 5,7 %				338 720	Tesco PLC	2 415 760	2 238 695	
690 000	CNOOC Limited	1 343 232	1 635 350	États-Unis – 4,3 %				
294 034	Hang Lung Properties Limited	1 279 593	1 369 539	21 140	Amdocs Limited	587 279	577 788	
104 511	Hong Kong Exchanges & Clearing Limited	1 756 966	2 355 195	28 110	Covidien PLC	1 103 615	1 277 027	
238 800	Sinopharm Group Co., catégorie H	986 590	828 634	33 710	Schlumberger Limited	2 092 307	2 803 654	
				TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS				
Israël – 3,1 %				95 646 448				106 068 666
64 110	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAÉ	3 274 165	3 328 839	Contrats de change – 0,0 %				4 544
Japon – 10,4 %				AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,1 %				2 298 958
31 900	Canon Inc.	1 438 917	1 628 282	ACTIF NET – 100,0 %				108 372 168
780	Dai-ichi Life Insurance Company Ltd., The	984 938	1 260 464					
8 900	FANUC Corp.	1 072 748	1 359 420					
94 540	Komatsu Ltd.	2 126 827	2 845 512					
388 700	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	2 028 188	2 091 140					
53 043	Toyota Motor Corporation	1 986 492	2 079 773					
				9 638 110				11 264 591
Mexique – 1,1 %				935 749				1 143 745
401 420	Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série V	935 749	1 143 745					

CONTRATS DE CHANGE AU COMPTANT

Date du règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2010 (\$)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens (\$)
4 janv. 2011	Livre sterling	316 500	Dollar canadien	487 330	487 329	4 519
4 janv. 2011	Dollar canadien	5 457	Dollar américain	5 454	5 432	25
						4 544

Les contrats de change en cours au 31 décembre 2010 sont conclus avec des institutions financières ayant une notation de AA- selon Standard & Poor's.

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

Fonds d'actions internationales Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Australie	2,5	4,6
Autriche	–	0,1
Belgique	–	1,0
Brésil	2,8	3,0
Chine	1,4	1,3
Danemark	3,7	1,6
Finlande	–	0,8
France	10,9	9,4
Allemagne	10,3	9,1
Grèce	1,0	–
Hong Kong	5,7	3,9
Hongrie	–	0,2
Irlande	–	0,4
Israël	3,1	1,7
Italie	–	4,7
Japon	10,4	12,4
Luxembourg	–	1,3
Mexique	1,1	–
Pays-Bas	3,2	5,6
Nouvelle-Zélande	–	0,1
Norvège	0,9	0,5
République du Kazakhstan	–	0,2
Russie	–	0,6
Singapour	–	0,2
Afrique du Sud	–	0,4
Corée du Sud	0,6	1,7
Espagne	1,9	4,5
Suède	3,1	0,5
Suisse	7,4	7,0
Taiwan	–	1,0
Turquie	1,1	–
Royaume-Uni	22,5	20,7
États-Unis	4,3	–
Contrats de change à terme	–	0,0
Contrats de change au comptant	0,0	–

Fonds d'actions internationales Scotia (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devises	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	29 702 567	27,4	39 873 508	35,8
Livre sterling	24 909 146	23,0	22 162 618	19,9
Yen	11 334 294	10,5	13 783 584	12,4
Dollar américain	9 018 289	8,3	8 247 561	7,4
Franc suisse	8 039 015	7,4	7 845 421	7,0
Dollar de Hong Kong	7 666 655	7,1	5 825 486	5,2
Couronne danoise	4 021 858	3,7	1 765 221	1,6
Couronne suédoise	3 351 756	3,1	694 869	0,6
Dollar australien	2 659 759	2,5	5 272 118	4,7
Real brésilien	2 059 736	1,9	213 303	0,2
Livre turque	1 254 588	1,2	-	-
Peso mexicain	1 143 745	1,1	-	-
Couronne norvégienne	1 036 693	1,0	617 131	0,6
Won sud-coréen	615 979	0,6	1 715 557	1,5
Rand sud-africain	-	-	511 465	0,5
Shekel israélien	-	-	440 055	0,4
Forint de Hongrie	-	-	178 018	0,2
Dollar de Singapour	-	-	194 870	0,2
Couronne tchèque	-	-	12 286	0,0
Baht thaïlandais	-	-	3 950	0,0
Total	106 814 080	98,8	109 357 021	98,2

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 10 681 408 \$, soit environ 9,9 % du total de l'actif net (10 935 702 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 9,8 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice Morgan Stanley Capital International Europe, Australasie et Extrême-Orient	11 053 961	22 035 544	10,2	19,8

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010 Moins de 3 mois	31 décembre 2009 Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	829 764 \$	392 111 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	9 131 053 \$	96 937 613 \$	- \$	106 068 666 \$
Contrats de change au comptant - Actif	4 544	-	-	4 544
	9 135 597 \$	96 937 613 \$	- \$	106 073 210 \$

31 décembre 2009	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	4 960 493 \$	103 172 990 \$	- \$	108 133 483 \$
Bons de souscription	-	1 476 326	-	1 476 326
Contrats de change à terme - Actif	-	15 652	-	15 652
	4 960 493 \$	104 664 968 \$	- \$	109 625 461 \$

Au cours de la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, des transferts de 3 061 240 \$ ont été effectués entre le niveau 1 et le niveau 2 en raison de l'évaluation à la juste valeur des titres à la fermeture des Bourses le 31 décembre 2010. Au cours de la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	75 550 814 \$	75 157 215 \$
Encaisse	1 672 403	1 844 692
Revenu de placement à recevoir	85 785	60 560
Montant à recevoir pour la vente de titres	28 015	1 194 207
Souscriptions à recevoir	778	17 812
Montant à recevoir au titre de contrats de change	1 137	-
	<u>77 338 932</u>	<u>78 274 486</u>
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	153 240	968 494
Rachats à payer	22 312	8 510
Charges à payer	-	22 573
Montant à payer au titre de contrats de change	163	-
	<u>175 715</u>	<u>999 577</u>
Actif net	<u>77 163 217 \$</u>	<u>77 274 909 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	11 487 371 \$	13 033 820 \$
Parts de catégorie conseillers	69 278 \$	66 526 \$
Parts de catégorie I	65 606 568 \$	64 174 563 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	1 845 783	2 179 754
Parts de catégorie conseillers	11 457	11 457
Parts de catégorie I	10 465 790	10 713 475
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	6,22 \$	5,98 \$
Parts de catégorie conseillers	6,05 \$	5,81 \$
Parts de catégorie I	6,27 \$	5,99 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	2 072 805 \$	2 071 332 \$
Intérêts	1 058	6 578
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(228 773)	(303 431)
Autres revenus	84	-
	<u>1 845 174</u>	<u>1 774 479</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	256 509	259 155
Honoraires des vérificateurs	20 809	15 052
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	480	352
Frais de garde	22 880	31 433
Frais de dépôt	26 791	30 371
Honoraires des avocats	3 023	8 099
Charges liées à l'information des porteurs de parts	15 004	15 963
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	122 328	131 282
Frais de découvert	414	619
	<u>468 238</u>	<u>492 326</u>
Charges absorbées	<u>(51 126)</u>	<u>(85 427)</u>
	<u>417 112</u>	<u>406 899</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>1 428 062</u>	<u>1 367 580</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(4 385 503)	(21 453 046)
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(18 353)	(79 296)
Coûts de transaction	(98 932)	(168 281)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	8 426 572	39 997 390
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change au comptant	974	-
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>3 924 758</u>	<u>18 296 767</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>5 352 820 \$</u>	<u>19 664 347 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	441 634 \$	2 126 222 \$
Parts de catégorie conseillers	2 500 \$	2 292 \$
Parts de catégorie I	4 908 686 \$	17 535 833 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,22 \$	0,94 \$
Parts de catégorie conseillers	0,22 \$	0,96 \$
Parts de catégorie I	0,44 \$	1,21 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	13 033 820 \$	11 720 925 \$
Parts de catégorie conseillers	66 526	2 234
Parts de catégorie I	64 174 563	85 429 288
	<u>77 274 909</u>	<u>97 152 447</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	441 634	2 126 222
Parts de catégorie conseillers	2 500	2 292
Parts de catégorie I	4 908 686	17 535 833
	<u>5 352 820</u>	<u>19 664 347</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	-	(1 301)
Parts de catégorie conseillers	(1 350 842)	(1 401 535)
Parts de catégorie I	(1 350 842)	(1 402 836)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	676 943	921 371
Parts de catégorie conseillers	4 000	62 000
Parts de catégorie I	10 037 485	6 897 742
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie conseillers	-	1 301
Parts de catégorie I	1 350 842	1 401 535
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(2 665 026)	(1 734 698)
Parts de catégorie conseillers	(3 748)	-
Parts de catégorie I	(13 514 166)	(45 688 300)
	<u>(4 113 670)</u>	<u>(38 139 049)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(1 546 449)	1 312 895
Parts de catégorie conseillers	2 752	64 292
Parts de catégorie I	1 432 005	(21 254 725)
	<u>(111 692)</u>	<u>(19 877 538)</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	11 487 371	13 033 820
Parts de catégorie conseillers	69 278	66 526
Parts de catégorie I	65 606 568	64 174 563
	<u>77 163 217 \$</u>	<u>77 274 909 \$</u>

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS - 97,9 %				ACTIONS (suite)			
Belgique - 1,2 %				Suède - 1,7 %			
28 200	KBC Groep SA NV	1 316 106	959 720	155 125	Skandinaviska Enskilda Banken AB	791 712	1 290 372
Bermudes - 2,8 %				Suisse - 5,8 %			
33 475	RenaissanceRe Holdings Ltd.	1 876 105	2 123 592	33 200	Credit Suisse Group AG	1 440 684	1 335 409
France - 7,7 %				78 700	GAM Holding Ltd.	867 063	1 296 181
32 275	Cap Gemini SA	1 652 440	1 503 498	111 626	UBS AG	2 784 169	1 826 352
76 954	Crédit Agricole SA	2 570 406	975 508	5 091 916			
37 700	Lagardère SCA	1 579 188	1 547 858	4 457 942			
71 703	Vivendi	2 808 931	1 931 714	Taiwan - 1,1 %			
8 610 965				106 708	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., CIAÉ	806 884	858 187
5 958 578				Royaume-Uni - 34,6 %			
Allemagne - 3,7 %				1 054 500	Aegis Group PLC	2 039 847	2 304 232
16 704	Henkel AG & Co. KGaA	735 057	858 927	252 342	Aviva PLC	2 810 764	1 547 372
14 346	Volkswagen AG	1 505 058	2 014 547	514 900	BAE Systems PLC	2 908 686	2 641 116
2 240 115				326 100	Barclays PLC	1 693 829	1 337 226
Hong Kong - 1,6 %				253 175	BP PLC	2 164 870	1 849 012
267 942	Esprit Holdings Limited	1 915 732	1 270 058	125 000	Bunzl PLC	1 388 851	1 396 883
Irlande - 2,2 %				398 450	Carillion plc	1 983 759	2 382 896
54 300	DCC PLC	1 550 295	1 705 912	453 400	Home Retail Group PLC	1 596 577	1 329 699
Italie - 2,1 %				157 662	HSBC Holdings PLC	1 863 786	1 601 378
142 772	Finmeccanica SpA	2 597 075	1 617 342	25 100	Imperial Tobacco Group PLC	771 664	767 453
Japon - 10,4 %				284 305	Inchcape PLC	1 256 285	1 576 960
61 500	MS & AD Insurance Group Holdings, Inc.	1 737 252	1 533 768	174 875	Reed Elsevier PLC	1 377 339	1 472 444
89 000	NGK SPARK PLUG Co., Ltd	1 116 259	1 358 474	1 637 362	Royal Bank of Scotland Group PLC, The	4 563 985	999 878
850	NTT DoCoMo Inc.	1 341 556	1 477 726	158 700	Smith & Nephew PLC	1 331 551	1 662 273
14 800	Shin-Etsu Chemical Co., Ltd.	749 765	797 767	116 550	Travis Perkins PLC	1 524 628	1 918 452
48 200	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	3 444 217	1 708 271	731 750	Vodafone Group PLC	1 703 122	1 899 065
49 700	THK Co., Ltd.	895 962	1 136 435	30 979 543			
9 285 011				26 686 339			
8 012 441				États-Unis - 5,9 %			
Pays-Bas - 14,1 %				19 383	ACE Limited	1 021 873	1 201 627
179 421	AEGON NV	2 032 311	1 095 509	19 500	Enscoc PLC	785 274	1 036 794
39 875	Akzo Nobel NV	2 325 336	2 472 719	64 900	Tyco Electronics Ltd.	1 154 095	2 283 850
86 492	European Aeronautic Defence & Space Company	1 594 522	2 010 103	2 961 242			
108 002	ING Groep NV	2 185 748	1 050 059	4 522 271			
63 800	Koninklijke Royal Philips Electronics NV	2 183 171	1 946 233	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
70 675	Royal Dutch Shell PLC	1 998 976	2 326 945	84 073 945			
12 320 064				10 901 568			
Russie - 3,0 %				Contrats de change - 0,0 %			
91 900	OAO Gazprom, CAAÉ parrainé	1 731 180	2 313 018	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS - 2,1 %			
1 731 180				1 611 429			
2 313 018				ACTIF NET - 100,0 %			
				77 163 217			

CONTRATS DE CHANGE AU COMPTANT

Date du règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2010 (\$)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens (\$)
4 janv. 2011	Dollar canadien	5 958	Livre sterling	3 843	5 972	(14)
4 janv. 2011	Dollar canadien	2 956	Livre sterling	1 907	2 963	(7)
5 janv. 2011	Livre sterling	98 609	Dollar canadien	152 104	152 103	1 137
5 janv. 2011	Dollar canadien	14 788	Livre sterling	9 587	14 899	(111)
5 janv. 2011	Dollar canadien	4 150	Livre sterling	2 691	4 181	(31)
						974

Les contrats de change en cours au 31 décembre 2010 sont conclus avec des institutions financières ayant une notation de AA- selon Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Belgique	1,2	1,5
Bermudes	2,8	2,8
Canada	-	3,3
Finlande	-	2,3
France	7,7	15,9
Allemagne	3,7	1,6
Hong Kong	1,6	1,3
Irlande	2,2	-
Italie	2,1	2,1
Japon	10,4	10,6
Pays-Bas	14,1	13,8
Norvège	-	2,9
Porto Rico	-	0,6
Russie	3,0	2,9
Corée du Sud	-	1,1
Suède	1,7	0,9
Suisse	5,8	5,5
Taiwan	1,1	-
Royaume-Uni	34,6	22,6
États-Unis	5,9	5,6
Contrats de change	0,0	-

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devises	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	28 474 537	36,9	28 780 164	37,2
Livre sterling	26 810 425	34,7	17 464 017	22,6
Dollar américain	9 817 070	12,7	12 408 094	16,1
Yen	8 012 442	10,4	8 200 667	10,6
Dollar de Hong Kong	1 293 064	1,7	1 009 911	1,3
Couronne suédoise	1 290 372	1,7	676 911	0,9
Franç suisse	-	-	4 248 678	5,5
Couronne norvégienne	-	-	2 242 118	2,9
Won sud-coréen	-	-	168 603	0,2
Total	75 697 910	98,1	75 199 163	97,3

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 7 569 791 \$, soit environ 9,8 % du total de l'actif net (7 519 916 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 9,7 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice Morgan Stanley Capital International Europe, Australasie et Extrême-Orient	9 336 749	18 236 879	12,1	23,6

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	175 715 \$	999 577 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	6 645 863 \$	68 904 951 \$	- \$	75 550 814 \$
Contrats de change au comptant - Actif	1 137	-	-	1 137
	6 647 000	68 904 951	-	75 551 951
Contrats de change au comptant - Passif	(163)	-	-	(163)
	6 646 837 \$	68 904 951 \$	- \$	75 551 788 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	10 162 283 \$	64 994 932 \$	- \$	75 157 215 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia européen

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	20 072 236 \$	22 384 008 \$
Encaisse	125 299	157 923
Revenu de placement à recevoir	9 881	25 084
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	72 000
Souscriptions à recevoir	1 323	3 767
	<u>20 208 739</u>	<u>22 642 782</u>
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	—	27 424
Distributions à verser	11	377
Rachats à payer	11 244	12 389
Charges à payer	—	25 607
Montant à payer au titre de contrats de change à terme	—	36
	<u>11 255</u>	<u>65 833</u>
Actif net	<u>20 197 484 \$</u>	<u>22 576 949 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	19 745 393 \$	22 122 890 \$
Parts de catégorie I	452 091 \$	454 059 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	2 285 621	2 623 390
Parts de catégorie I	52 801	54 327
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	8,64 \$	8,43 \$
Parts de catégorie I	8,56 \$	8,36 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	552 830 \$	953 075 \$
Intérêts	269	14 290
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(25 365)	(115 235)
Autres revenus	259	439
	<u>527 993</u>	<u>852 569</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	387 241	416 668
Honoraires des vérificateurs	13 456	13 861
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	633	462
Frais de garde	38 047	44 812
Frais de dépôt	19 748	17 986
Honoraires des avocats	3 360	6 219
Charges liées à l'information des porteurs de parts	17 050	18 553
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	136 097	143 971
Frais de découvert	141	43
	<u>615 773</u>	<u>662 575</u>
Charges absorbées	(92 920)	(99 238)
	<u>522 853</u>	<u>563 337</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	5 140	289 232
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(2 387 545)	(5 922 416)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	48 823	(12 862)
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(25 093)	(28 255)
Coûts de transaction	(42 114)	(27 802)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 749 267	7 734 599
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	36	(36)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>343 374</u>	<u>1 743 228</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>348 514 \$</u>	<u>2 032 460 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	321 812 \$	2 105 807 \$
Parts de catégorie I	26 702 \$	(73 347) \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,13 \$	0,78 \$
Parts de catégorie I	0,48 \$	(0,30) \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	22 122 890 \$	21 480 866 \$
Parts de catégorie I	454 059	4 570 612
	<u>22 576 949</u>	<u>26 051 478</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	321 812	2 105 807
Parts de catégorie I	26 702	(73 347)
	<u>348 514</u>	<u>2 032 460</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(7 571)	(296 060)
Parts de catégorie I	(10 571)	(11 262)
	<u>(18 142)</u>	<u>(307 322)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	1 280 675	910 371
Parts de catégorie I	40 534	226 913
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	7 487	293 075
Parts de catégorie I	10 571	11 262
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(3 979 900)	(2 371 169)
Parts de catégorie I	(69 204)	(4 270 119)
	<u>(2 709 837)</u>	<u>(5 199 667)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(2 377 497)	642 024
Parts de catégorie I	(1 968)	(4 116 553)
	<u>(2 379 465)</u>	<u>(3 474 529)</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	19 745 393	22 122 890
Parts de catégorie I	452 091	454 059
	<u>20 197 484 \$</u>	<u>22 576 949 \$</u>

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

Fonds Scotia européen (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS ÉTRANGÈRES - 99,4 %			
Belgique - 1,3 %			
117 290	Ageas	312 526	267 600
République tchèque - 1,2 %			
11 900	Telefonica O2 Czech Republic	277 285	241 326
Danemark - 3,0 %			
5 450	Novo Nordisk AS, catégorie B	482 233	611 116
France - 7,0 %			
5 280	Bureau Veritas SA	332 663	399 207
2 880	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	349 103	471 830
22 820	SES Global SA, CFAÉ	542 707	541 842
		1 224 473	1 412 879
Allemagne - 23,0 %			
8 030	Adidas-Salomon AG	424 960	522 564
7 740	BASF SE	434 827	618 377
6 890	Bayer AG	465 766	504 978
4 160	Deutsche Boerse AG	268 916	287 808
5 080	Fresenius SE	375 699	428 057
6 200	Lanxess AG	284 472	484 885
3 980	Linde AG	473 250	601 883
2 620	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	363 101	395 720
8 620	SAP AG	397 256	437 310
2 520	Software AG	279 478	368 387
		3 767 725	4 649 969
Italie - 1,8 %			
131 730	Parmalat SpA	335 312	359 370
Pays-Bas - 9,1 %			
14 080	ASML Holding NV	380 005	543 419
9 950	CSM NV	267 571	346 775
46 570	ING Groep NV	427 584	452 781
16 020	Koninklijke Philips Electronics NV	498 072	488 694
		1 573 232	1 831 669
Norvège - 14,9 %			
29 250	DnB NOR ASA	331 246	409 354
34 250	Petroleum Geo-Services ASA	338 949	532 681
13 280	Seadrill Ltd.	317 576	447 966
21 310	Statoil ASA	422 832	505 091
35 000	Telenor ASA	549 596	567 474
9 640	Yara International ASA	397 051	556 088
		2 357 250	3 018 654
Suède - 8,6 %			
7 100	Elektro AB, catégorie B	229 676	272 542
15 750	Hennes & Mauritz AB, catégorie B	532 907	523 445
43 740	Swedbank AB	520 697	608 360
15 900	Tele2 AB, catégorie B	326 545	331 351
		1 609 825	1 735 698
Suisse - 5,2 %			
9 110	Julius Baer Group Ltd.	383 332	425 348
2 120	Syngenta AG	506 636	619 040
		889 968	1 044 388

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Royaume-Uni - 24,3 %			
31 920	BG Group PLC	550 031	643 750
14 880	British American Tobacco PLC	479 673	570 997
13 810	Imperial Tobacco Group PLC	433 127	422 252
19 130	Lonmin PLC	471 197	585 461
22 680	Pearson PLC	356 528	357 135
5 820	Randgold Resources Limited	553 762	477 172
81 440	Tesco PLC	609 521	538 260
259 900	Vodafone Group PLC	726 147	674 502
26 850	Xstrata PLC	337 964	630 038
		4 517 950	4 899 567
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		17 347 779	20 072 236
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS - 0,6 %			125 248
ACTIF NET - 100,0 %			20 197 484

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Autriche	-	0,6
Belgique	1,3	1,9
République tchèque	1,2	-
Danemark	3,0	1,8
Finlande	-	1,1
France	7,0	16,3
Allemagne	23,0	13,7
Grèce	-	-
Irlande	-	1,0
Italie	1,8	4,3
Pays-Bas	9,1	5,8
Norvège	14,9	0,6
Espagne	-	6,4
Suède	8,6	1,2
Suisse	5,2	7,0
Royaume-Uni	24,3	37,4
Contrats de change à terme	-	0,0

Fonds Scotia européen (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	8 521 487	42,2	11 576 061	51,3
Livre sterling	4 953 261	24,5	8 060 649	35,7
Couronne norvégienne	3 027 451	15,0	133 666	0,6
Couronne suédoise	1 735 699	8,6	277 897	1,2
Franc suisse	1 044 388	5,2	1 592 203	7,1
Couronne danoise	611 116	3,0	410 696	1,8
Couronne tchèque	241 326	1,2	242	0,0
Dollar américain	-	-	8 812	0,0
Total	20 134 728	99,7	22 060 226	97,7

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 2 013 473 \$, soit environ 10,0 % du total de l'actif net (2 206 023 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 9,8 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice Morgan Stanley Capital International Europe	1 999 551	4 244 466	9,9	18,8

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	11 255 \$	65 797 \$
Contrats de change à terme	-	36
	11 255 \$	65 833 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	20 072 236 \$	- \$	20 072 236 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	22 384 008 \$	- \$	22 384 008 \$
Contrats de change à terme - Passif	-	(36)	-	(36)
	- \$	22 383 972 \$	- \$	22 383 972 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia de la région du Pacifique

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	58 099 916 \$	52 387 055 \$
Encaisse	356 054	970 658
Revenu de placement à recevoir	2 655	18 359
Souscriptions à recevoir	17 987	35 109
	<u>58 476 612</u>	<u>53 411 181</u>
PASSIF		
Rachats à payer	3 680	41 038
Charges à payer	-	37 346
Montant à payer au titre de contrats de change	489	-
	<u>4 169</u>	<u>78 384</u>
Actif net	<u>58 472 443 \$</u>	<u>53 332 797 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	25 393 538 \$	25 042 978 \$
Parts de catégorie I	33 078 905 \$	28 289 819 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	2 157 228	2 303 642
Parts de catégorie I	2 491 446	2 361 764
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	11,77 \$	10,87 \$
Parts de catégorie I	13,28 \$	11,98 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	1 307 301 \$	684 099 \$
Intérêts	384	-
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(175 212)	(82 980)
Autres revenus	1 434	2 380
	<u>1 133 907</u>	<u>603 499</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	482 382	441 695
Honoraires des vérificateurs	13 456	13 846
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	578	388
Frais de garde	41 955	43 521
Frais de dépôt	16 727	17 794
Honoraires des avocats	3 238	5 983
Charges liées à l'information des porteurs de parts	16 271	16 854
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	141 295	131 429
Frais de découvert	465	788
	<u>716 367</u>	<u>672 298</u>
Charges absorbées	-	(11 067)
	<u>716 367</u>	<u>661 231</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>417 540</u>	<u>(57 732)</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	1 721 594	(1 922 215)
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(170 503)	(560 565)
Coûts de transaction	(167 740)	(165 030)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 710 314	7 429 418
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change au comptant	(489)	-
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>5 093 176</u>	<u>4 781 608</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>5 510 716 \$</u>	<u>4 723 876 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	1 908 468 \$	3 660 805 \$
Parts de catégorie I	3 602 248 \$	1 063 071 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,84 \$	1,61 \$
Parts de catégorie I	1,40 \$	1,29 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	25 042 978 \$	21 009 101 \$
Parts de catégorie I	28 289 819	747 570
	<u>53 332 797</u>	<u>21 756 671</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	1 908 468	3 660 805
Parts de catégorie I	3 602 248	1 063 071
	<u>5 510 716</u>	<u>4 723 876</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	(40 500)	-
Parts de catégorie I		
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	3 143 564	3 311 977
Parts de catégorie I	4 097 415	27 567 599
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie I	40 500	-
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(4 701 472)	(2 938 905)
Parts de catégorie I	(2 910 577)	(1 088 421)
	<u>(330 570)</u>	<u>26 852 250</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	350 560	4 033 877
Parts de catégorie I	4 789 086	27 542 249
	<u>5 139 646</u>	<u>31 576 126</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	25 393 538	25 042 978
Parts de catégorie I	33 078 905	28 289 819
	<u>58 472 443 \$</u>	<u>53 332 797 \$</u>

Fonds Scotia de la région du Pacifique (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS – 99,4 %				ACTIONS (suite)			
Australie – 12,2 %				Japon (suite)			
40 881	BHP Billiton Limited	1 248 082	1 892 005	30 000	Mitsui Fudosan Co., Ltd.	557 716	595 014
30 040	Commonwealth Bank of Australia	1 195 031	1 552 127	61 000	Mitsui O.S.K. Lines, Ltd.	417 977	414 020
8 700	CSL Limited	265 703	320 972	8 100	Murata Manufacturing Company Ltd.	430 374	564 731
55 021	Lend Lease Group	524 889	483 199	10 500	NIDEC Corporation	834 082	1 061 898
22 300	QBE Insurance Group Limited	375 416	411 939	800	Nintendo Co. Ltd.	286 003	233 693
11 310	Rio Tinto Limited	702 115	983 397	40 000	Nissan Motor Co., Ltd.	374 125	378 790
43 893	Westpac Banking Corporation	955 030	992 035	3 900	Nitori Holdings Co., Ltd.	314 024	339 562
11 546	Woodside Petroleum Limited	464 636	500 065	16 700	Nitto Denko Corporation	705 747	782 432
		<u>5 730 902</u>	<u>7 135 739</u>	52 000	Nomura Holdings, Inc.	420 255	328 118
				5 250	ORIX Corporation	423 095	513 926
Bermudes – 0,9 %				Malaisie – 2,6 %			
354 000	Kunlun Energy Company Ltd.	464 143	546 793	246 200	CIMB Group Holdings Berhad	551 592	675 686
Chine – 4,6 %				347 308	IUM Corporation Berhad	465 905	698 866
180 000	China Coal Energy Company, catégorie H	300 478	279 933	97 300	Petronas Chemicals Group Bhd	162 569	173 181
153 680	China Merchants Bank Co., Ltd., catégorie H	392 633	386 238			<u>1 180 066</u>	<u>1 547 733</u>
284 000	China Oilfield Services Limited	427 625	611 784	Nouvelle-Zélande – 0,2 %			
72 500	Hengan International Group Company Limited	473 933	622 459	21 017	Fletcher Building Limited	111 479	124 805
748 220	Industrial and Commercial Bank of China, catégorie H	547 106	554 353	Philippines – 1,8 %			
680 000	Sino Biopharmaceutical Limited	289 327	251 740	258 030	Cebu Air Inc.	777 577	662 475
		<u>2 431 102</u>	<u>2 706 507</u>	448 100	DMCI Holdings Inc.	187 449	367 956
						<u>965 026</u>	<u>1 030 431</u>
Hong Kong – 10,0 %				Singapour – 6,5 %			
80 600	AIA Group Ltd.	209 930	225 687	185 000	CDL Hospitality Trusts	282 358	298 491
53 000	ASM Pacific Technology Limited	443 487	667 159	371 000	Genting Singapore PLC	457 753	630 190
175 000	BOC Hong Kong (Holdings) Limited	615 145	592 086	254 000	Global Logistic Properties Limited	400 754	425 595
66 000	China Life Insurance Co., Limited, catégorie H	297 468	268 089	16 000	Jardine Cycle & Carriage Limited	338 625	454 270
24 000	China Mobile Limited	244 322	237 300	83 000	Keppel Corporation Limited	537 764	728 836
156 000	CNOOC Limited	235 438	369 731	220 000	Overseas Union Enterprise Limited	503 320	561 499
174 000	Dongfeng Motor Group Company Limited	196 749	297 961	44 000	Singapore Airlines Limited	506 886	522 226
965 000	Geely Automobile Holdings Limited	485 830	417 448	110 000	Tiger Airways Holdings Limited	160 596	158 716
43 000	Hutchinson Whampoa Limited	447 329	440 685			<u>3 188 056</u>	<u>3 779 823</u>
64 000	Kerry Properties Limited	277 558	331 586	Corée du Sud – 10,4 %			
243 500	Lifestyle International Holdings Limited	454 088	596 037	5 450	GS Engineering & Construction Corp.	447 029	561 582
32 100	Tencent Holdings Limited	561 424	694 584	3 358	Hyundai Mobis	401 121	847 545
89 000	Wharf Holdings Limited, The	523 748	681 212	12 810	Kia Motors Corporation	352 680	574 588
		<u>4 992 516</u>	<u>5 819 565</u>	2 293	LG Chem Ltd.	350 333	796 000
Inde – 3,4 %				Taiwan – 3,5 %			
62 266	ITC Limited	173 937	204 665	7 553	Samsung C&T Corporation	469 611	538 523
12 092	Larsen & Toubro Limited, CIAÉ	304 618	534 117	6 514	Samsung Card Co., Ltd.	371 903	370 665
8 540	Reliance Industries Ltd., CIAÉ	400 533	404 608	1 761	Samsung Electronics Co. Ltd.	1 183 910	1 483 640
6 730	State Bank of India, CIAÉ	493 367	868 964	19 560	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	745 019	919 079
		<u>1 372 455</u>	<u>2 012 354</u>			<u>4 321 606</u>	<u>6 091 622</u>
Indonésie – 4,2 %				Japon – 35,6 %			
215 000	Indofood CBP Sukses Makmur TBK PT	132 807	111 108	27 900	Aisin Seiki Co., Ltd.	784 712	982 185
89 000	P.T. Astra International Tbk	313 284	536 198	10 100	East Japan Railway Company	754 599	653 733
948 000	PT Bank Mandiri	543 187	680 632	4 300	FANUC Corp.	523 445	656 798
358 500	PT Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia Tbk	470 500	508 879	19 400	Honda Motor Co., Ltd.	679 214	763 448
231 166	PT United Tractors Tbk	298 835	607 702	15 300	IBIDEN Co., Ltd.	529 611	480 061
		<u>1 758 613</u>	<u>2 444 519</u>	91 000	Isuzu Motors Limited	297 045	411 378
				24 000	Japan Steel Works Ltd., The	319 836	249 156
				9 300	JFE Holdings Inc.	367 568	322 196
				105	KDDI Corporation	541 064	603 553
				25 500	Komatsu Ltd.	522 435	767 512
				103 500	Mitsubishi Chemical Holdings Corporation	554 073	698 873
				38 700	Mitsubishi Corporation	1 025 894	1 042 031
				101 800	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	849 070	547 667

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

Fonds Scotia de la région du Pacifique (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS (suite)				ACTIONS (suite)			
Taïwan (suite)				Thaïlande (suite)			
37 640	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd., CIAÉ	267 695	302 716	158 200	Siam Commercial Bank Public Company Limited	509 325	541 805
100 000	Taiwan Fertilizer Co. Ltd.	414 583	371 508			1 436 439	2 038 391
48 920	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd., CAAÉ	502 303	610 544		TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	49 677 679	58 099 916
		<u>1 774 364</u>	<u>2 024 729</u>		Contrats de change - 0,0 %		(489)
Thaïlande - 3,5 %					AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS - 0,6 %		373 016
830 000	Bank of Ayudhya Public Company Limited	539 018	707 316		ACTIF NET - 100,0 %		<u>58 472 443</u>
15 700	Banpu Public Company Limited	236 454	409 641				
292 000	CP All Public Company Limited	151 642	379 629				

CONTRATS DE CHANGE AU COMPTANT

Date du règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2010 (\$)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens (\$)
4 janv. 2011	Dollar canadien	166 107	Dollar de Hong Kong	1 300 000	166 596	(489)

Les contrats de change en cours au 31 décembre 2010 sont conclus avec des institutions financières ayant une notation de AA- selon Standard & Poor's.

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Australie	12,2	15,2
Bermudes	0,9	-
Chine	4,6	6,0
Hong Kong	10,0	16,6
Inde	3,4	3,8
Indonésie	4,2	4,4
Japon	35,6	26,2
Malaisie	2,6	1,5
Nouvelle-Zélande	0,2	0,9
Philippines	1,8	1,9
Singapour	6,5	3,6
Corée du Sud	10,4	8,9
Taiwan	3,5	6,8
Thaïlande	3,5	2,4

Fonds Scotia de la région du Pacifique (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Yen	20 800 881	35,6	14 010 924	26,3
Dollar de Hong Kong	9 082 109	15,5	12 232 376	22,9
Dollar australien	7 168 816	12,3	8 155 198	15,3
Won sud-coréen	6 091 624	10,4	4 097 921	7,7
Dollar de Singapour	3 789 407	6,5	1 917 095	3,6
Dollar américain	3 412 923	5,8	4 559 167	8,5
Rupiah de Jakarta	2 446 257	4,2	2 330 673	4,4
Baht thaïlandais	2 041 873	3,5	1 276 253	2,4
Ringgit de Kuala Lumpur	1 563 037	2,7	790 155	1,5
Peso philippin	1 204 643	2,1	1 024 820	1,9
Dollar taïwanais	628 673	1,1	1 699 166	3,2
Dollar néo-zélandais	124 805	0,2	511 284	0,9
Total	58 355 048	99,9	52 605 032	98,6

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 5 835 505 \$, soit environ 10,0 % du total de l'actif net (5 260 503 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 9,9 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice tous pays hors Pacifique				
Morgan Stanley Capital International	6 256 551	11 306 553	10,7	21,2

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	4 169 \$	78 384 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	1 240 804 \$	56 859 112 \$	- \$	58 099 916 \$
Contrats de change au comptant - Passif		(489)	-	(489)
	1 240 315 \$	56 859 112 \$	- \$	58 099 427 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	632 883 \$	51 754 172 \$	- \$	52 387 055 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia d'Amérique latine

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	105 925 341 \$	116 868 459 \$
Encaisse	6 840 160	578 053
Revenu de placement à recevoir	1 081 504	263 528
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	978 073
Souscriptions à recevoir	55 714	83 550
	<u>113 902 719</u>	<u>118 771 663</u>
PASSIF		
Rachats à payer	90 914	67 243
Charges à payer	—	99 863
	<u>90 914</u>	<u>167 106</u>
Actif net	<u>113 811 805 \$</u>	<u>118 604 557 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	79 640 335 \$	79 702 020 \$
Parts de catégorie F	125 473 \$	104 341 \$
Parts de catégorie I	34 045 997 \$	38 798 196 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	2 645 558	2 747 624
Parts de catégorie F	4 082	3 545
Parts de catégorie I	1 067 878	1 287 757
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	30,10 \$	29,01 \$
Parts de catégorie F	30,74 \$	29,43 \$
Parts de catégorie I	31,88 \$	30,13 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	2 646 590 \$	1 242 095 \$
Intérêts	1 081 422	722 709
Prêts de titres	445	105
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(439 701)	(115 011)
Autres revenus	3 377	6 978
	<u>3 292 133</u>	<u>1 856 876</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 521 163	1 212 664
Honoraires des vérificateurs	18 685	14 379
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	1 062	684
Frais de garde	150 297	93 682
Frais de dépôt	20 305	20 254
Honoraires des avocats	4 312	6 997
Charges liées à l'information des porteurs de parts	22 915	23 955
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	273 563	221 759
Frais de découvert	9 632	3 189
	<u>2 021 934</u>	<u>1 597 563</u>
Charges absorbées	(2 382)	(3 031)
	<u>2 019 552</u>	<u>1 594 532</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	1 272 581	262 344
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	5 503 749	4 585 308
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(988 742)	(1 020 117)
Coûts de transaction	(702 611)	(627 556)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	201 938	37 343 223
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	4 014 334	40 280 858
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	5 286 915 \$	40 543 202 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	2 684 145 \$	32 561 893 \$
Parts de catégorie F	7 950 \$	43 078 \$
Parts de catégorie I	2 594 820 \$	7 938 231 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,98 \$	12,17 \$
Parts de catégorie F	1,88 \$	12,37 \$
Parts de catégorie I	1,97 \$	15,38 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	79 702 020 \$	44 248 158 \$
Parts de catégorie F	104 341	59 321
Parts de catégorie I	38 798 196	2 919 670
	<u>118 604 557</u>	<u>47 227 149</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	2 684 145	32 561 893
Parts de catégorie F	7 950	43 078
Parts de catégorie I	2 594 820	7 938 231
	<u>5 286 915</u>	<u>40 543 202</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie I	(121 823)	—
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	11 168 272	10 402 562
Parts de catégorie F	38 528	17 740
Parts de catégorie I	7 623 833	36 432 988
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie I	121 823	—
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(13 914 102)	(7 510 593)
Parts de catégorie F	(25 346)	(15 798)
Parts de catégorie I	(14 970 852)	(8 492 693)
	<u>(9 957 844)</u>	<u>30 834 206</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(61 685)	35 453 862
Parts de catégorie F	21 132	45 020
Parts de catégorie I	(4 752 199)	35 878 526
	<u>(4 792 752)</u>	<u>71 377 408</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	79 640 335	79 702 020
Parts de catégorie F	125 473	104 341
Parts de catégorie I	34 045 997	38 798 196
	<u>113 811 805 \$</u>	<u>118 604 557 \$</u>

Fonds Scotia d'Amérique latine (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	
				31 décembre 2010	31 décembre 2009
ACTIONS – 93,1 %					
Brésil – 61,7 %					
60 000	Banco Do Brasil SA	889 246	1 131 776		
216 800	BR Properties SA	2 434 462	2 363 023		
333 648	Bradespar SA, priv.	7 053 311	8 679 214		
100 000	Brasil Telecom SA, CAAÉ	2 236 329	2 180 344		
153 000	Centrais Eletricas Brasileiro SA	3 098 085	2 072 779		
60 000	Companhia de Bebidas das Americas, CAAÉ, priv.	1 735 859	1 854 438		
125 700	Companhia Siderurgica Nacional SA	2 273 216	2 043 945		
160 000	Cyrela Brazil Realty SA	2 037 346	2 099 138		
225 000	Gafisa SA	1 570 444	1 628 606		
700	HRT Participacoes em Petroleo SA	516 326	668 483		
302 900	Itau Unibanco Holding SA, CAAÉ	4 761 342	7 234 820		
129 090	Itau Unibanco Holding SA, priv.	2 830 806	3 085 943		
816 959	Itausa-Investimentos Itau SA, priv.	4 722 402	6 473 953		
40 000	Natura Cosmetics SA	1 143 921	1 145 233		
430 000	OGX Petroleo e Gas Participacoes SA	3 636 839	5 161 879		
30	OSX Brasil SA	13 828	8 700		
203 390	Petroleo Brasileiro SA, CAAÉ, sans droit de vote	6 443 731	6 914 251		
260 508	Petroleo Brasileiro SA, priv.	4 636 690	4 382 779		
3 434	Tam SA	53 973	76 692		
100 000	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA	1 306 882	1 150 322		
328 060	Vale SA, CAAÉ	5 387 950	9 874 770		
		<u>58 782 988</u>	<u>70 231 088</u>		
Chili – 6,2 %					
18 487	Banco de Credito e Inversiones	500 179	1 290 978		
14 200	Banco Santander Chile SA, CAAÉ	664 046	1 322 026		
519 580	Empresa Nacional de Electricidad SA	853 358	969 097		
36 976	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA	540 065	643 820		
42 182	Empresas Copec SA	596 461	816 882		
824 458	Enerjis SA	305 626	381 270		
17 753	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, catégorie B	713 071	1 031 858		
245 540	Vina Concha Y Toro SA	512 906	587 273		
		<u>4 685 712</u>	<u>7 043 204</u>		
Colombie – 1,4 %					
26 000	Bancolombia SA, CAAÉ	1 548 318	1 603 295		
Mexique – 16,4 %					
1 300 558	America Movil SAB de CV	3 268 572	3 716 108		
30 000	America Movil SAB de CV, série L, CAAÉ	1 738 564	1 713 398		
350 000	Corporacion GEO SA de CV, série B	1 069 286	1 274 937		
108 200	Grupo Bimbo SAB de CV	648 441	914 647		
761 700	Grupo Financiero Banorte SAB de CV, série O	2 699 728	3 608 921		
1 631 005	Grupo Mexico SAB de CV, série B	3 116 976	6 687 662		
400 000	OHL Mexico SAB de CV	817 859	749 360		
		<u>13 359 426</u>	<u>18 665 033</u>		
États-Unis – 7,4 %					
150 000	Companhia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar, CAAÉ	4 930 016	6 272 100		
50 000	Ternium SA, CAAÉ parrainé	1 722 445	2 110 621		
		<u>6 652 461</u>	<u>8 382 721</u>		
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>85 028 905</u>	<u>105 925 341</u>		
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 6,9 %		<u>7 886 464</u>		
	ACTIF NET – 100,0 %		<u>113 811 805</u>		

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Argentine	–	1,1
Bermudes	–	0,9
Brésil	61,7	64,9
Chili	6,2	4,5
Colombie	1,4	–
Mexique	16,4	21,5
Pérou	–	2,0
Russie	–	3,6
États-Unis	7,4	–

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

Fonds Scotia d'Amérique latine (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	47 811 802	42,0	46 212 041	39,0
Real brésilien	42 172 465	37,1	47 860 879	40,4
Peso mexicain	16 951 636	14,9	18 447 156	15,6
Peso chilien	5 721 178	5,0	4 399 558	3,7
Total	112 657 081	99,0	116 919 634	98,7

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 11 265 708 \$, soit environ 9,9 % du total de l'actif net (11 691 963 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 9,9 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice Morgan Stanley Capital International Marchés émergents - Amérique latine	13 885 040	28 702 303	12,2	24,2

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010 Moins de 3 mois	31 décembre 2009 Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	90 914 \$	167 106 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	28 651 049 \$	77 274 292 \$	- \$	105 925 341 \$

31 décembre 2009	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	112 600 171 \$	4 268 288 \$	- \$	116 868 459 \$

Au cours de la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, des transferts de 77 274 292 \$ ont été effectués entre le niveau 1 et le niveau 2 en raison de l'évaluation à la juste valeur des titres à la fermeture des Bourses le 31 décembre 2010. Au cours de la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia de dividendes mondiaux

ÉTAT DE L'ACTIF NET

Au 31 décembre

	2010
ACTIF	
Placements à la juste valeur	64 503 118 \$
Encaisse	4 179 282
Revenu de placement à recevoir	101 469
Souscriptions à recevoir	132 825
Montant à recevoir au titre de contrats de change	93
Montant à recevoir au titre de contrats de change à terme	2 028 454
	<u>70 945 241</u>
PASSIF	
Montant à payer à l'acquisition de titres	199 022
Montant à payer au titre de contrats de change au comptant	24
Montant à payer au titre de contrats de change à terme	1 125 589
	<u>1 324 635</u>
Actif net	<u>69 620 606 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE	
Parts de catégorie A	7 830 523 \$
Parts de catégorie I	<u>61 790 083 \$</u>
PARTS EN CIRCULATION	
Parts de catégorie A	728 011
Parts de catégorie I	<u>5 878 223</u>
ACTIF NET PAR PART	
Parts de catégorie A	10,76 \$
Parts de catégorie I	<u>10,51 \$</u>

ÉTAT DES RÉSULTATS

Pour la période terminée le 31 décembre

	2010*
REVENU DE PLACEMENT	
Dividendes	381 537 \$
Intérêts	5 645
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(60 839)
Autres revenus	154
	<u>326 497</u>
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	22 379
Honoraires des vérificateurs	10 702
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	6
Frais de garde	4 210
Frais de dépôt	2 521
Honoraires des avocats	611
Charges liées à l'information des porteurs de parts	3 635
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	17 144
Frais de découvert	7
	<u>61 215</u>
Charges absorbées	<u>(11 924)</u>
	<u>49 291</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>277 206</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	560 151
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur contrats de change à terme	362 868
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(128 407)
Coûts de transaction	(59 823)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 093 350
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change au comptant	69
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	902 865
	<u>3 731 073</u>
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>4 008 279 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>4 008 279 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	
Parts de catégorie A	192 537 \$
Parts de catégorie I	<u>3 815 742 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART	
Parts de catégorie A	0,61 \$
Parts de catégorie I	<u>0,65 \$</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour la période terminée le 31 décembre

	2010*
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	
Parts de catégorie A	– \$
Parts de catégorie I	–
	<u>–</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	
Parts de catégorie A	192 537
Parts de catégorie I	<u>3 815 742</u>
	<u>4 008 279</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	
Du revenu de placement net	
Parts de catégorie I	(161 215)
Des gains réalisés	
Parts de catégorie A	(74 824)
Parts de catégorie I	<u>(668 056)</u>
	<u>(904 095)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS	
Produit de l'émission de parts	
Parts de catégorie A	8 179 536
Parts de catégorie I	<u>58 274 340</u>
Distributions réinvesties	
Parts de catégorie A	74 769
Parts de catégorie I	<u>829 270</u>
Montants versés pour le rachat de parts	
Parts de catégorie A	(541 495)
Parts de catégorie I	<u>(299 998)</u>
	<u>66 516 422</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	
Parts de catégorie A	7 830 523
Parts de catégorie I	<u>61 790 083</u>
	<u>69 620 606</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	
Parts de catégorie A	7 830 523
Parts de catégorie I	<u>61 790 083</u>
	<u>69 620 606 \$</u>

* Pour la période depuis la création du Fonds, le 26 août 2010

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste nominale (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste nominale (\$)
ACTIONS - 93,8 %				ACTIONS (suite)			
Australie - 4,5 %				Suisse (suite)			
103 750	AMP Limited	517 109	558 649	15 700	Novartis AG	921 692	920 993
15 600	Australia and New Zealand Banking Group Limited, CAAÉ	359 789	371 987	5 050	Schindler Holdings AG	541 257	594 902
220 700	Telstra Corporation Limited	620 951	626 811			<u>4 077 373</u>	<u>4 145 698</u>
156 000	Transurban Group	770 152	812 932	Royaume-Uni - 16,1 %			
55 950	Westfield Group	537 396	545 587	151 750	Barclays PLC	760 406	622 275
69 177	Westfield Retail Trust	179 283	180 336	31 950	BHP Billiton PLC	1 046 958	1 269 658
		<u>2 984 680</u>	<u>3 096 302</u>	17 600	British American Tobacco PLC	673 963	675 372
Belgique - 0,8 %				37 500	Diageo PLC	670 900	692 302
15 874	UCB SA	544 220	543 018	135 100	HSBC Holdings PLC	1 469 436	1 372 215
Brésil - 1,5 %				22 100	Imperial Tobacco Group PLC	688 483	675 726
36 650	Banco Santander Chile SA ADS, CAAÉ	486 667	496 104	85 000	International Power PLC	541 203	578 428
21 250	Itau Unibanco Holding SA, CAAÉ	501 673	507 560	520 150	Lloyds Banking Group PLC	569 597	531 693
		<u>988 340</u>	<u>1 003 664</u>	45 200	National Grid PLC	409 918	392 805
Chine - 0,2 %				10 700	Rio Tinto PLC	698 261	747 966
122 900	China Longyuan Power Group Corp. catégorie H	128 096	111 869	36 250	Royal Dutch Shell PLC	1 102 585	1 206 070
France - 7,0 %				45 150	United Utilities Group PLC	430 047	415 757
7 805	Accor SA	336 330	346 613	431 100	Vodafone Group PLC	1 124 985	1 118 807
43 850	AXA SA	757 410	729 043	36 600	Xstrata PLC	699 083	858 822
5 650	BNP Paribas	357 237	359 365			<u>10 885 825</u>	<u>11 157 896</u>
45 550	France Télécom SA	1 000 900	947 433	États-Unis - 45,0 %			
16 110	GDF Suez	569 191	577 187	11 700	Allstate Corporation, The	360 042	371 521
5 050	Schneider Electric SA	637 124	753 268	15 100	Apache Corporation	1 501 742	1 793 254
20 300	Total SA	1 061 706	1 074 009	45 050	AT&T Inc.	1 297 608	1 318 335
		<u>4 719 898</u>	<u>4 786 918</u>	91 300	Bank of America Corporation	1 266 445	1 213 126
Allemagne - 1,8 %				1 950	Boeing Company, The	129 580	126 754
5 850	Bayer AG	452 085	428 755	15 050	Cisco Systems, Inc.	332 936	303 258
5 000	Volkswagen AG, sans droit de vote	629 907	809 967	15 050	Coca-Cola Company, The	902 833	985 924
		<u>1 081 992</u>	<u>1 238 722</u>	15 100	Colgate-Palmolive Company	1 174 543	1 208 788
Hong Kong - 2,9 %				8 650	Digital Realty Trust, Inc.	515 658	444 058
382 000	China Construction Bank Corporation, catégorie H	343 342	340 659	54 750	Eli Lilly and Company	1 999 533	1 909 762
198 000	China Merchants Holdings International Company Limited	766 261	778 721	15 000	Emerson Electric Co.	789 444	854 159
49 500	China Mobile Limited	510 022	489 432	15 100	Exxon Mobil Corporation	966 543	1 099 746
401 000	Want Want China Holdings Limited	341 881	349 798	13 250	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., catégorie B	1 155 161	1 584 768
		<u>1 961 506</u>	<u>1 958 610</u>	30 200	Intel Corporation	590 307	632 595
Italie - 0,3 %				28 000	JPMorgan Chase & Co.	1 166 700	1 182 784
79 500	Enel Green Power SpA	176 424	165 327	13 550	Kellogg Company	687 188	689 397
Japon - 2,0 %				49 650	Merck & Co., Inc.	1 857 854	1 782 310
40 100	Santen Pharmaceutical Co., Ltd.	1 467 760	1 386 717	29 950	Microsoft Corporation	776 822	832 301
Pays-bas - 2,0 %				13 200	Occidental Petroleum Corporation	1 087 662	1 289 800
49 650	Koninklijke Ahold NV	666 211	653 283	8 950	Parker-Hannifin Corporation	634 387	769 331
22 350	Unilever NV	656 826	692 777	11 600	PepsiCo, Inc.	783 871	754 716
		<u>1 323 037</u>	<u>1 346 060</u>	4 950	Praxair, Inc.	449 807	470 708
Philippines - 0,4 %				21 150	Procter & Gamble Company, The	1 319 899	1 355 199
15 050	Globe Telecom, Inc.	299 523	274 743	30 300	Questar Corporation	538 182	525 135
Singapour - 2,2 %				16 000	Seagate Technology	247 300	238 573
301 096	Ascendas Real Estate Investment Trust	500 070	483 500	6 200	Sempra Energy	335 145	324 089
300 000	Singapore Telecommunications Limited	709 102	709 818	16 060	Spectra Energy Corporation	366 572	399 752
25 776	United Overseas Bank Limited	370 051	363 940	32 050	Staples, Inc.	656 513	726 893
		<u>1 579 223</u>	<u>1 557 258</u>	14 750	Tyco International Ltd.	598 319	608 676
Espagne - 1,1 %				11 100	Union Pacific Corporation	926 041	1 024 459
46 950	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	534 444	473 202	4 040	United Technologies Corporation	289 587	316 771
26 100	Banco Santander Central Hispano SA	333 785	276 296	15 300	Visa Inc.	1 103 729	1 072 556
		<u>868 229</u>	<u>749 498</u>	5 000	W.W. Grainger, Inc.	604 182	687 819
Suisse - 6,0 %				40 050	Wells Fargo & Company	1 074 320	1 235 843
16 600	Credit Suisse Group AG	768 161	667 705	30 800	Western Union Company	548 384	569 694
33 600	Nestlé SA	1 846 263	1 962 098	11 850	Xcel Energy, Inc.	282 098	277 964
						<u>29 316 937</u>	<u>30 980 818</u>
					TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>62 403 063</u>	<u>64 503 118</u>
					Contrats de change au comptant - 0,0 %		69
					Contrats de change à terme - 1,1 %		902 865
					AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS - 5,1 %		<u>4 214 554</u>
					ACTIF NET - 100,0 %		<u>69 620 606</u>

FONDS D' ACTIONS

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

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS CONTRATS DE CHANGE

Date du règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2010 (\$)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens (\$)
4 janv. 2011	Dollar australien	27 454	Dollar canadien	27 863	27 863	93
5 janv. 2011	Dollar australien	83 647	Dollar canadien	85 203	85 203	(24)
						<u>69</u>

Les contrats de change en cours au 31 décembre 2010 sont conclus avec des institutions financières ayant une notation de AA- selon Standard & Poor's.

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date du règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2010 (\$)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens (\$)
12 janv. 2011	Dollar australien	286 000	Dollar canadien	284 958	285 238	5 998
12 janv. 2011	Dollar canadien	1 854 205	Dollar australien	1 952 000	1 985 758	(131 553)
12 janv. 2011	Dollar canadien	15 045	Dollar australien	16 000	16 277	(1 232)
12 janv. 2011	Dollar canadien	7 301 954	Livre sterling	4 540 000	7 059 994	241 960
12 janv. 2011	Dollar canadien	614 293	Livre sterling	377 000	586 259	28 034
12 janv. 2011	Dollar canadien	45 026	Livre sterling	28 000	43 542	1 484
12 janv. 2011	Dollar canadien	6 236 491	Euro	4 424 000	5 896 701	339 790
12 janv. 2011	Dollar canadien	223 034	Euro	158 000	210 596	12 437
12 janv. 2011	Dollar canadien	49 638	Euro	37 000	49 317	321
12 janv. 2011	Dollar canadien	1 508 587	Dollar de Hong Kong	11 536 000	1 479 741	28 846
12 janv. 2011	Dollar canadien	11 942	Dollar de Hong Kong	89 000	11 416	525
12 janv. 2011	Dollar canadien	1 009 998	Yen	83 850 000	1 029 515	(19 518)
12 janv. 2011	Dollar canadien	228 320	Yen	18 592 000	228 274	47
12 janv. 2011	Dollar canadien	9 180	Yen	743 000	9 123	58
12 janv. 2011	Dollar canadien	212 301	Peso philippin	9 126 000	208 880	3 421
12 janv. 2011	Dollar canadien	2 321	Peso philippin	98 000	2 243	78
12 janv. 2011	Dollar canadien	1 481	Peso philippin	64 000	1 465	16
12 janv. 2011	Dollar canadien	686 103	Dollar de Singapour	884 000	686 735	(633)
12 janv. 2011	Dollar canadien	138 598	Dollar de Singapour	176 000	136 726	1 872
12 janv. 2011	Dollar canadien	3 878	Dollar de Singapour	5 000	3 884	(7)
12 janv. 2011	Dollar canadien	3 478 505	Franc suisse	3 295 000	3 517 255	(38 750)
12 janv. 2011	Dollar canadien	25 616	Franc suisse	25 000	26 686	(1 070)
12 janv. 2011	Dollar canadien	25 148 348	Dollar américain	24 400 000	24 323 381	824 967
12 janv. 2011	Euro	54 000	Dollar canadien	75 246	75 161	(3 268)
12 janv. 2011	Yen	6 231 000	Dollar canadien	78 660	78 555	(2 140)
12 janv. 2011	Franc suisse	212 000	Dollar canadien	216 871	216 622	9 413
12 janv. 2011	Dollar américain	24 400 000	Dollar canadien	25 251 560	25 230 933	(927 418)
17 févr. 2011	Dollar canadien	24 224 985	Dollar américain	23 733 000	23 695 798	529 187
						<u>902 865</u>

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2010 sont conclus avec des institutions financières ayant une notation de AA- selon Standard & Poor's.

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%) 31 décembre 2010
Australie	4,5
Belgique	0,8
Bésil	1,5
Chine	0,2
France	7,0
Allemagne	1,8
Hong Kong	2,9
Italie	0,3
Japon	2,0
Pays-Bas	2,0
Philippines	0,4
Singapour	2,2
Espagne	1,1
Suisse	6,0
Royaume-Uni	16,1
États-Unis	45,0

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

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Au 31 décembre 2010

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	9 596 939	13,8
Livre sterling	3 468 099	5,0
Euro	2 759 098	4,0
Dollar australien	1 120 585	1,6
Franc suisse	818 378	1,2
Dollar de Singapour	729 913	1,0
Dollar de Hong Kong	579 322	0,8
Yen	198 360	0,3
Peso philippin	62 155	0,1
Total	19 332 849	27,8

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 1 933 285 \$, soit environ 2,8 % du total de l'actif net. Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	31 décembre 2010	
	Incidence sur l'actif net (%)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice du marché primaire S&P/Citigroup - Indice mondial	5 917 752	8,5

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010
	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	199 022 \$
Contrats de change au comptant	24
Contrats de change à terme	1 125 589
	1 324 635 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Le tableau ci-après illustre le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur au 31 décembre 2010.

31 décembre 2010	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	32 356 469 \$	32 146 649 \$	- \$	64 503 118 \$
Contrats de change au comptant - Actif	93	-	-	93
Contrats de change à terme - Actif	-	2 028 454	-	2 028 454
	32 356 562	34 175 103	-	66 531 665
Contrats de change au comptant - Passif	(24)	-	-	(24)
Contrats de change à terme - Passif	-	(1 125 589)	-	(1 125 589)
	(24)	(1 125 589)	-	(1 125 613)
	32 356 538 \$	33 049 514 \$	- \$	65 406 052 \$

Au cours de la période du 26 août au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia de croissance mondiale

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	268 332 557 \$	251 344 220 \$
Encaisse	3 195 598	2 392 723
Revenu de placement à recevoir	224 136	306 718
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	49 013
Souscriptions à recevoir	50 646	30 535
	<u>271 802 937</u>	<u>254 123 209</u>
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	–	465 295
Rachats à payer	47 237	22 154
Charges à payer	–	99 512
	<u>47 237</u>	<u>586 961</u>
Actif net	<u>271 755 700 \$</u>	<u>253 536 248 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	81 042 576 \$	80 774 878 \$
Parts de catégorie conseillers	28 901 \$	27 736 \$
Parts de catégorie I	<u>190 684 223 \$</u>	<u>172 733 634 \$</u>
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	2 709 463	2 952 775
Parts de catégorie conseillers	967	1 014
Parts de catégorie I	<u>6 143 955</u>	<u>6 146 898</u>
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	29,91 \$	27,36 \$
Parts de catégorie conseillers	29,89 \$	27,36 \$
Parts de catégorie I	<u>31,04 \$</u>	<u>28,10 \$</u>

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	5 232 587 \$	5 583 936 \$
Intérêts	249 043	436 464
Prêts de titres	22 980	39 566
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(505 874)	(757 157)
Autres revenus	437	184
	<u>4 999 173</u>	<u>5 302 993</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 553 383	1 435 762
Honoraires des vérificateurs	20 809	23 954
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	2 588	1 869
Frais de garde	59 021	47 682
Frais de dépôt	32 575	34 819
Honoraires des avocats	7 702	13 192
Charges liées à l'information des porteurs de parts	44 076	51 634
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	447 217	484 490
Frais de découvert	266	1 105
	<u>2 167 637</u>	<u>2 094 507</u>
Charges absorbées	<u>(12 387)</u>	<u>(151 523)</u>
	<u>2 155 250</u>	<u>1 942 984</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>2 843 923</u>	<u>3 360 009</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(3 106 602)	(24 700 673)
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	2 378	(372 345)
Coûts de transaction	(90 124)	(204 091)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	29 499 041	79 898 329
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>26 304 693</u>	<u>54 621 220</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>29 148 616 \$</u>	<u>57 981 229 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	6 913 251 \$	15 314 503 \$
Parts de catégorie conseillers	1 989 \$	4 990 \$
Parts de catégorie I	<u>22 233 376 \$</u>	<u>42 661 736 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	2,44 \$	5,10 \$
Parts de catégorie conseillers	2,02 \$	5,33 \$
Parts de catégorie I	<u>3,45 \$</u>	<u>5,78 \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	80 774 878 \$	67 039 802 \$
Parts de catégorie conseillers	27 736	13 746
Parts de catégorie I	<u>172 733 634</u>	<u>181 106 598</u>
	<u>253 536 248</u>	<u>248 160 146</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	6 913 251	15 314 503
Parts de catégorie conseillers	1 989	4 990
Parts de catégorie I	<u>22 233 376</u>	<u>42 661 736</u>
	<u>29 148 616</u>	<u>57 981 229</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	1	–
Parts de catégorie I	(2 992 225)	(3 443 035)
	<u>(2 992 224)</u>	<u>(3 443 035)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	6 736 957	6 322 936
Parts de catégorie conseillers	1 684	9 000
Parts de catégorie I	<u>23 097 902</u>	<u>13 861 607</u>
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	(1)	–
Parts de catégorie I	2 992 225	3 443 035
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(13 382 510)	(7 902 363)
Parts de catégorie conseillers	(2 508)	–
Parts de catégorie I	<u>(27 380 689)</u>	<u>(64 896 307)</u>
	<u>(7 936 940)</u>	<u>(49 162 092)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	267 698	13 735 076
Parts de catégorie conseillers	1 165	13 990
Parts de catégorie I	<u>17 950 589</u>	<u>(8 372 964)</u>
	<u>18 219 452</u>	<u>5 376 102</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	81 042 576	80 774 878
Parts de catégorie conseillers	28 901	27 736
Parts de catégorie I	<u>190 684 223</u>	<u>172 733 634</u>
	<u>271 755 700 \$</u>	<u>253 536 248 \$</u>

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

Fonds Scotia de croissance mondiale (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS - 98,7 %				ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES - 2,5 %				ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Produits industriels - 0,9 %				Belgique - 1,3 %			
111 510	Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	2 493 590	2 555 699	43 383	Groupe Bruxelles Lambert SA	4 803 790	3 638 538
Services financiers - 1,6 %				Brésil - 6,5 %			
10 541	Fairfax Financial Holdings Limited	3 822 752	4 273 747	335 600	BM&F BOVESPA SA	2 529 233	2 645 311
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES				110 682	Itau Unibanco Holding SA, CAAÉ	1 718 180	2 643 659
				98 455	OdontoPrev SA	880 094	1 482 963
				374 400	OGX Petroleo e Gas Participacoes SA	3 638 891	4 494 436
				86 800	Petroleo Brasileiro SA, CAAÉ, sans droit de vote	2 582 039	2 950 769
				116 400	Vale SA, CAAÉ	2 207 057	3 503 698
				13 555 494			
				17 720 836			
ACTIONS ÉTRANGÈRES - 96,2 %				Chine - 2,4 %			
États-Unis - 30,3 %				1 036 000			
Énergie - 1,7 %				China National Building Material Company Ltd.			
30 434	EOG Resources, Inc.	2 713 263	2 770 971	41 200	Shanda Interactive Entertainment Ltd.	1 933 818	2 364 539
26 826	National Oilwell Varco Inc.	2 017 475	1 796 915	37 700	SINA Corporation	2 255 592	1 625 068
				1 426 948			
				5 616 358			
				6 573 862			
				Danemark - 0,6 %			
				33 228			
				Jyske Bank AS			
				1 332 522			
				1 536 960			
				Égypte - 0,7 %			
				312 400			
				Egyptian Financial Group-Hermes Holding			
				1 926 814			
				1 818 168			
				Allemagne - 1,5 %			
				62 130			
				Celesio AG			
				3 902 974			
				1 528 532			
				37 458			
				Deutsche Boerse AG			
				3 086 915			
				2 591 521			
				6 989 889			
				4 120 053			
				Grèce - 0,9 %			
				97 035			
				Cola-Cola Hellenic Bottling Company SA			
				2 576 905			
				2 502 891			
				Hong Kong - 1,6 %			
				231 500			
				China Mobile Limited			
				3 514 994			
				2 288 958			
				93 800			
				Hong Kong Exchanges & Clearing Limited			
				1 319 146			
				2 113 819			
				4 834 140			
				4 402 777			
				Indonésie - 0,5 %			
				3 449 782			
				PT Bank Negara Indonesia (Persero) Tbk			
				1 335 682			
				1 477 041			
				Irlande - 1,3 %			
				48 600			
				CRH PLC			
				1 394 897			
				1 004 134			
				154 992			
				Dragon Oil PLC			
				1 019 138			
				42 685			
				Ryanair Holding PLC CAAÉ			
				1 285 205			
				1 295 469			
				3 699 240			
				3 597 125			
				Israël - 0,8 %			
				39 800			
				Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAÉ			
				1 837 626			
				2 066 570			
				Japon - 6,5 %			
				537			
				Inpex Corporation			
				2 650 895			
				770			
				Japan Tobacco Inc.			
				3 321 028			
				85 300			
				MS & AD Insurance Group Holdings, Inc.			
				3 584 636			
				255 700			
				NAMCO BANDAI Holdings Inc.			
				2 518 449			
				88 100			
				Olympus Corporation			
				1 896 104			
				19 800			
				ROHM Company Limited			
				1 168 875			
				171 100			
				Yamaha Motor Co., Ltd.			
				2 435 829			
				2 773 745			
				17 575 816			
				17 542 926			
				Mexique - 2,0 %			
				57 822			
				America Movil SAB de CV, série L, CAAÉ			
				2 783 310			
				779 800			
				Wal-Mart de Mexico SAB de CV, série V			
				1 316 260			
				2 221 843			
				4 099 570			
				5 524 246			
				Pays-Bas - 1,1 %			
				239 600			
				Reed Elsevier NV			
				3 849 476			
				2 955 992			
				Russie - 0,8 %			
				91 000			
				OAO Gazprom, CAAÉ parrainé			
				3 811 119			
				2 290 367			
				Singapour - 1,8 %			
				436 500			
				DBS Group Holdings Limited			
				4 668 308			
				4 849 233			

FONDS D' ACTIONS

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

Fonds Scotia de croissance mondiale (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Afrique du Sud - 3,8 %			
139 801	Naspers Ltd., actions de catégorie N	3 077 925	8 034 508
139 493	Standard Bank Group Limited	1 807 204	2 241 893
		<u>4 885 129</u>	<u>10 276 401</u>
Corée du Sud - 1,7 %			
24 639	Mirae Asset Securities Co., Ltd.	1 303 510	1 309 771
7 800	Samsung Electronics Co. Ltd., CIAÉ	1 957 215	3 272 589
		<u>3 260 725</u>	<u>4 582 360</u>
Suède - 5,2 %			
246 325	Atlas Copco AB, catégorie B	4 020 543	5 553 366
107 742	Investor AB, catégorie B	2 734 915	2 299 090
201 103	Svenska Handelsbanken AB	5 424 545	6 408 681
		<u>12 180 003</u>	<u>14 261 137</u>
Suisse - 8,8 %			
111 500	ABB Limited	2 936 074	2 482 454
85 363	Compagnie Financière Richemont SA	2 661 327	5 006 419
63 940	Julius Baer Group Ltd.	3 171 450	2 985 371
96 068	Nestlé SA	4 240 875	5 609 966
15 443	Roche Holdings AG	2 264 906	2 256 804
48 394	Schindler Holdings AG	3 341 876	5 700 925
		<u>18 616 508</u>	<u>24 041 939</u>
Taiwan - 1,2 %			
259 696	Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd., CAAÉ	2 803 130	3 241 124
Turquie - 2,0 %			
98 496	Anadolu Efes Biracılık ve Malt Sanayii AS	1 166 622	1 487 712
55 242	BİM Birlesik Magazalar AS	1 519 248	1 871 882
391 900	Turkiye Garanti Bankasi AS	1 156 713	1 979 918
		<u>3 842 583</u>	<u>5 339 512</u>
Royaume-Uni - 11,2 %			
48 700	Aggreko PLC	576 280	1 122 401
61 057	British American Tobacco PLC	2 283 279	2 342 966
211 060	Bunzl PLC	2 796 717	2 358 609
352 250	Cairn Energy PLC	1 831 303	2 302 375
285 027	HSBC Holdings PLC	3 625 033	2 895 029
494 800	Man Group PLC	3 297 294	2 279 564
590 000	Prudential PLC	5 879 266	6 133 153
297 907	Rolls-Royce Group PLC	3 071 270	2 884 753
20 474 048	Rolls-Royce Group PLC, actions de catégorie C*	-	31 817
846 227	Vodafone Group PLC	2 976 730	2 196 160
181 033	Wolseley PLC	7 245 769	5 758 555
		<u>33 582 941</u>	<u>30 305 382</u>
	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES	<u>248 242 947</u>	<u>261 503 111</u>
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>254 559 289</u>	<u>268 332 557</u>
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS - 1,3 %		<u>3 423 143</u>
	ACTIF NET - 100,0 %		<u>271 755 700</u>

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

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Australie	1,7	1,0
Belgique	1,3	1,7
Bermudes	-	0,8
Brésil	6,5	6,8
Canada	2,5	2,1
Chine	2,4	2,7
Danemark	0,6	1,0
Égypte	0,7	0,6
France	-	1,5
Allemagne	1,5	2,2
Grèce	0,9	-
Hong Kong	1,6	1,6
Indonésie	0,5	-
Irlande	1,3	0,9
Israël	0,8	0,9
Japon	6,5	6,6
Mexique	2,0	2,0
Pays-Bas	1,1	1,2
Russie	0,8	1,6
Singapour	1,8	2,2
Afrique du Sud	3,8	3,4
Corée du Sud	1,7	1,1
Suède	5,2	4,7
Suisse	8,8	8,2
Taiwan	1,2	0,9
Turquie	2,0	1,2
Royaume-Uni	11,2	9,8
États-Unis	30,3	32,4

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

Fonds Scotia de croissance mondiale (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Au 31 décembre 2010 et 2009

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	117 948 078	43,4	120 341 566	47,5
Livre sterling	31 602 903	11,6	25 807 493	10,2
Franc suisse	24 041 939	8,8	20 847 835	8,2
Yen	17 542 926	6,5	16 632 107	6,6
Couronne suédoise	14 261 137	5,2	12 001 233	4,7
Euro	14 221 607	5,2	18 213 779	7,2
Rand sud-africain	10 276 400	3,8	8 572 680	3,4
Dollar de Hong Kong	6 767 316	2,5	6 197 161	2,4
Livre turque	5 339 512	2,0	3 096 800	1,2
Dollar de Singapour	4 849 233	1,8	5 668 659	2,2
Dollar australien	4 585 220	1,7	2 416 040	1,0
Real brésilien	4 494 436	1,7	3 500 250	1,4
Peso mexicain	2 221 843	0,8	2 063 654	0,8
Livre égyptienne	1 818 168	0,7	1 488 291	0,6
Couronne danoise	1 536 960	0,6	2 572 829	1,0
Rupiah de Jakarta	1 477 041	0,5	-	-
Won sud-coréen	1 309 771	0,5	-	-
Couronne norvégienne	-	-	1 962 935	0,8
Total	264 294 490	97,3	251 383 312	99,2

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 26 429 449 \$, soit environ 9,7 % du total de l'actif net (25 138 331 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 9,9 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Les tableaux ci-après présentent l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	31 décembre 2010	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice Morgan Stanley Capital International Monde tous pays	28 806 104	10,6

Indice de référence	31 décembre 2009	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice Morgan Stanley Capital International Monde	53 749 685	21,2

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	47 237 \$	586 961 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	Actions	101 144 882 \$	167 187 675 \$	- \$

31 décembre 2009	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	Actions	115 537 256 \$	135 806 964 \$	- \$

Au cours de la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, des transferts de 17 720 836 \$ ont été effectués entre le niveau 1 et le niveau 2 en raison de l'évaluation à la juste valeur des titres à la fermeture des Bourses le 31 décembre 2010. Au cours de la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	42 304 580 \$	37 192 693 \$
Encaisse	585 315	1 074 316
Revenu de placement à recevoir	89 951	14 597
Souscriptions à recevoir	8 733	625
	<u>42 988 579</u>	<u>38 282 231</u>
PASSIF		
Rachats à payer	438	–
Charges à payer	–	4 932
	<u>438</u>	<u>4 932</u>
Actif net	<u>42 988 141 \$</u>	<u>38 277 299 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	2 417 436 \$	2 190 402 \$
Parts de catégorie I	40 570 705 \$	36 086 897 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	354 795	374 816
Parts de catégorie I	5 822 019	6 116 016
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	6,81 \$	5,84 \$
Parts de catégorie I	6,97 \$	5,90 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	861 581 \$	1 586 347 \$
Intérêts	11 626	42 140
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(89 400)	(167 783)
Autres revenus	13	2
	<u>783 820</u>	<u>1 460 706</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	51 195	46 905
Honoraires des vérificateurs	20 809	15 214
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	71	49
Frais de garde	24 435	53 277
Frais de dépôt	15 247	16 478
Honoraires des avocats	2 116	4 825
Charges liées à l'information des porteurs de parts	9 308	8 759
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	54 456	54 874
Frais de découvert	157	332
	<u>177 794</u>	<u>200 713</u>
Charges absorbées	(58 846)	(37 360)
	<u>118 948</u>	<u>163 353</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>664 872</u>	<u>1 297 353</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	52 765	(21 721 923)
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(57 983)	(30 835)
Coûts de transaction	(137 692)	(387 229)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	6 959 940	29 904 276
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>6 817 030</u>	<u>7 764 289</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>7 481 902 \$</u>	<u>9 061 642 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	341 434 \$	215 127 \$
Parts de catégorie I	7 140 468 \$	8 846 515 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,93 \$	0,59 \$
Parts de catégorie I	1,15 \$	0,70 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	2 190 402 \$	1 887 194 \$
Parts de catégorie I	36 086 897	83 820 907
	<u>38 277 299</u>	<u>85 708 101</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	341 434	215 127
Parts de catégorie I	7 140 468	8 846 515
	<u>7 481 902</u>	<u>9 061 642</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	–	(37 308)
Parts de catégorie A	(510 090)	(1 395 079)
Parts de catégorie I	(510 090)	(1 432 387)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	367 642	389 271
Parts de catégorie I	3 387 673	6 712 348
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	–	37 212
Parts de catégorie I	510 090	1 395 079
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(482 042)	(301 094)
Parts de catégorie I	(6 044 333)	(63 292 873)
	<u>(2 260 970)</u>	<u>(55 060 057)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	227 034	303 208
Parts de catégorie I	4 483 808	(47 734 010)
	<u>4 710 842</u>	<u>(47 430 802)</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	2 417 436	2 190 402
Parts de catégorie I	40 570 705	36 086 897
	<u>42 988 141 \$</u>	<u>38 277 299 \$</u>

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

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS - 98,4 %				ACTIONS (suite)			
ACTIONS CANADIENNES - 7,5 %				ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
Énergie - 1,0 %				États-Unis (suite)			
26 900	TransGlobe Energy Corporation	219 683	426 903	Produits industriels (suite)			
Matières premières - 3,9 %				2 900	Oshkosh Corporation	111 174	101 763
14 300	Cascades Inc.	105 936	95 810	16 700	Timken Company, The	440 167	793 939
9 200	Centerra Gold Inc.	132 800	182 528	<u>2 994 263</u> <u>3 596 541</u>			
61 800	Lundin Mining Corporation	195 071	447 432	Produits de consommation cyclique - 2,1 %			
44 900	Neo Material Technologies Inc.	256 806	351 567	11 800	Gannett Co., Inc.	167 310	177 123
6 000	Wajax Income Fund	223 567	220 140	4 400	Genesco Inc.	172 907	164 041
7 900	West Fraser Timber Co. Ltd.	304 262	370 036	8 900	Madison Square Garden, Inc.	219 828	228 003
<u>1 218 442</u> <u>1 667 513</u>				5 600	Scholastic Corporation	166 681	164 770
Produits industriels - 0,3 %				5 500	Shoe Carnival, Inc.	135 698	147 255
8 600	Transcontinental Inc.	109 114	137 600	<u>862 424</u> <u>881 192</u>			
Produits de consommation cyclique - 0,5 %				Produits de consommation courante - 0,5 %			
3 800	Les industries Dorel Inc., catégorie B	105 398	131 100	4 700	Corn Products International, Inc.	216 327	215 345
4 500	Sears Canada Inc.	117 757	86 175	Soins de santé - 8,4 %			
<u>223 155</u> <u>217 275</u>				3 200	Almost Family, Inc.	117 708	122 458
Soins de santé - 0,3 %				4 100	AMERIGROUP Corporation	116 645	179 319
4 200	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	117 514	118 482	3 600	Analogic Corporation	165 090	177 495
Services financiers - 0,7 %				8 700	Bruker Corporation	123 131	143 849
6 300	Dundee Corporation	80 779	128 835	2 500	DaVita, Inc.	142 706	173 038
3 200	Home Capital Group Inc.	104 975	165 696	7 600	Endo Pharmaceuticals Holdings Inc.	183 899	270 323
<u>185 754</u> <u>294 531</u>				6 336	Ensign Group, Inc., The	112 986	156 953
Technologies de l'information - 0,8 %				30 365	Five Star Quality Care, Inc.	113 022	207 178
4 000	Constellation Software Inc.	108 281	198 280	4 000	Gentiva Health Services, Inc.	116 302	105 740
5 000	MOSAID Technologies Incorporated	119 075	148 550	10 800	Hi-Tech Pharmalco Co., Inc.	95 862	268 394
<u>227 356</u> <u>346 830</u>				6 000	Impax Laboratories, Inc.	110 760	120 183
TOTAL DES ACTIONS CANADIENNES				5 550	Lincare Holdings Inc.	127 692	148 318
<u>2 301 018</u> <u>3 209 134</u>				12 000	Medicines Company, The	171 390	168 890
ACTIONS ÉTRANGÈRES - 90,9 %				3 900	Myriad Genetics, Inc.	106 220	88 724
États-Unis - 49,1 %				4 800	Par Pharmaceutical Cos Inc.	114 541	184 117
Énergie - 2,5 %				3 000	Sirona Dental Systems, Inc.	117 689	124 844
10 700	Approach Resources Inc.	87 792	246 193	4 600	Universal Health Services, Inc., catégorie B	136 972	198 896
2 900	Clayton Williams Energy, Inc.	217 167	242 463	15 400	Watson Pharmaceuticals, Inc.	427 303	792 111
8 300	Cloud Peak Energy, Inc.	188 668	192 047	<u>2 599 918</u> <u>3 630 830</u>			
2 900	Contango Oil & Gas Company	172 771	168 170	Services financiers - 7,5 %			
2 100	SEACOR Holdings Inc.	229 597	211 450	1 900	Allied World Assurance Company Holdings, Ltd.	88 794	112 489
<u>895 995</u> <u>1 060 323</u>				17 600	Calamos Asset Management, Inc.	209 800	245 250
Matières premières - 5,0 %				6 300	DG Fastchannel, Inc.	181 654	181 225
14 800	Cabot Corporation	383 524	555 017	7 100	EZCORP, Inc.	135 651	191 649
53 101	Omnova Solutions Inc.	215 207	442 169	5 900	Getty Realty Corporation	164 988	183 822
33 335	P.H. Glatfelter Co.	446 959	407 403	9 400	Hospitality Properties Trust	209 762	215 720
4 600	Quaker Chemical Corporation	113 769	190 924	37 800	Investors Real Estate Trust	326 991	337 725
2 000	Rock-Tenn Company	108 256	107 473	26 572	Nelnet, Inc.	424 915	627 001
21 900	Temple-Inland Inc.	316 495	463 317	3 700	Saul Centres, Inc.	165 314	174 465
<u>1 584 210</u> <u>2 166 303</u>				7 000	Tejon Ranch Co.	169 346	192 087
Produits industriels - 8,4 %				4 400	Transatlantic Holdings, Inc.	291 807	226 230
21 600	Aceto Corporation	162 640	193 631	4 800	Unitrin, Inc.	87 939	117 326
6 400	Applied Industrial Technologies, Inc.	196 906	206 986	5 100	Validus Holdings, Ltd	150 732	155 443
4 100	Armstrong World Industries, Inc.	221 016	175 235	8 100	Waddell & Reed Financial, Inc.	230 319	284 719
3 000	Atlas Air Worldwide Holdings, Inc.	166 146	166 828	<u>2 838 012</u> <u>3 245 151</u>			
10 500	Brady Corporation	319 154	340 946	Technologies de l'information - 13,5 %			
8 300	Courier Corporation	121 100	128 141	31 100	Actuate Corporation	167 174	176 569
7 400	Esterline Technologies Corporation	352 790	505 486	18 700	AVX Corporation	250 370	287 400
15 500	Great Lakes Dredge & Dock Company	111 645	113 783	6 000	Benchmark Electronics, Inc.	129 221	108 529
5 700	Hub Group, Inc.	166 244	199 392	14 100	Brightpoint, Inc.	116 191	122 606
3 400	IDEX Corporation	114 685	132 482	5 400	Checkpoint Systems, Inc.	123 457	110 531
3 900	KBR, Inc.	121 776	118 324	53 400	Compuware Corporation	512 459	617 522
5 700	Lennox International Inc.	260 148	268 487	11 300	CTS Corporation	121 967	124 484
1 400	NACCO Industries, Inc.	128 672	151 118	14 300	DDI Corp.	119 671	166 791
				2 200	FactSet Research Systems Inc.	135 620	205 434
				11 600	Harris Corporation	620 213	523 403
				6 700	Interactive Intelligence, Inc.	77 900	173 778

FONDS D' ACTIONS

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

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS (suite)				ACTIONS (suite)			
ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)				ACTIONS ÉTRANGÈRES (suite)			
États-Unis (suite)				Japon (suite)			
Technologies de l'information (suite)							
4 100	Itron, Inc.	287 032	226 201	4 452	Fuyo General Lease Co Ltd.	119 648	145 034
31 900	Jabil Circuit, Inc.	478 507	638 338	4 000	Hajime Construction Co., Ltd.	124 621	136 704
25 300	Lattice Semiconductor Corporation	124 134	152 712	16 000	Hitachi Capital Corporation	180 135	246 060
5 700	Lexmark International, Inc.	212 288	197 689	26 000	Kaken Pharmaceutical Co., Ltd.	234 307	314 317
38 500	LSI Corporation	222 774	229 703	20 000	Keihanshin Real Estate Co., Ltd.	79 428	96 368
9 500	MKS Instruments, Inc.	187 530	231 735	5 000	Kyorin Holdings, Inc.	87 079	87 126
20 000	Monotype Imaging Holdings Inc.	219 005	221 122	6 000	MACNICA, Inc.	132 978	149 564
3 900	Multi-Fineline Electronix, Inc.	89 144	102 902	46 000	Nichiha Corporation	414 397	373 744
12 600	NCR Corporation	187 291	192 896	62 000	Nippo Corporation	590 216	430 240
3 600	Plantronics, Inc.	101 990	133 462	1 000	Okinawa Electric Power Company, Incorporated, The	82 897	49 665
4 100	Progress Software Corporation	132 405	172 826	4 800	Ricoh Leasing Company, Ltd.	115 834	131 163
11 200	SanDisk Corporation	254 199	556 001	63 000	Ryobi Limited	240 896	287 192
7 000	TeleTech Holdings, Inc.	87 506	143 281	75 000	Scroll Corporation	279 375	320 968
		<u>4 958 048</u>	<u>5 815 915</u>	52 000	Toyo Tire & Rubber Co., Ltd.	119 596	124 886
				24 200	UNIPRES CORPORATION	223 974	479 954
						<u>3 662 887</u>	<u>4 399 359</u>
Services publics - 1,2 %				Pays-Bas - 0,2 %			
15 800	UGI Corporation	413 103	496 991	3 700	Orthofix International NV	118 817	106 618
	TOTAL - ÉTATS-UNIS	<u>17 362 300</u>	<u>21 108 591</u>	Espagne - 2,6 %			
Australie - 2,1 %				6 000	Abengoa SA	163 045	146 794
37 800	Boart Longyear Group	123 947	175 354	1 099	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	480 137	570 723
10 700	Flight Centre Limited	189 469	269 842	8 300	Obrascon Huarte Lain SA	245 788	250 765
50 600	Iluka Resources Limited	310 414	469 227	3 700	Viscofan, SA	87 173	139 909
		<u>623 830</u>	<u>914 423</u>			<u>976 143</u>	<u>1 108 191</u>
Bermudes - 0,2 %				Suède - 0,6 %			
2 800	Axis Capital Holdings Limited	104 677	100 011	17 400	Haldex AB	219 546	271 730
France - 6,3 %				Suisse - 2,0 %			
3 100	Arkema	214 887	222 656	15 600	GAM Holding Ltd.	256 892	256 930
23 000	Havas SA	107 478	119 213	22 200	Micronas Semiconductor Holding AG	211 743	260 579
3 800	Legrand SA	113 515	154 309	2 700	Panalpina Welttransport Holding AG	338 061	346 590
18 600	Rexel SA	309 005	402 558			<u>806 696</u>	<u>864 099</u>
8 300	SEB SA	547 458	859 331	Royaume-Uni - 7,4 %			
9 000	Société Télévision Française 1	152 961	155 959	15 400	Cookson Group PLC	119 884	157 621
5 100	Valeo SA	292 729	288 626	281 200	Debenhams PLC	435 555	309 705
6 500	Zodiac Aerospace	384 401	486 643	18 700	Drax Group PLC	121 518	107 106
		<u>2 122 434</u>	<u>2 689 295</u>	176 300	Enterprise Inns PLC	284 608	324 032
Allemagne - 3,8 %				33 400	Ferrexpo PLC	146 200	216 288
21 000	Grammer AG	398 262	511 982	106 400	Filtrona PLC	419 123	401 781
2 500	Hannover Rueckversicherung AG	111 762	132 901	32 400	Hargreaves Lansdown PLC	255 601	295 133
8 800	Lanxess AG	411 101	688 225	89 800	Intermediate Capital Group PLC	390 997	465 051
1 558	Schalbau Holding AG	85 527	118 745	52 300	Pace PLC	183 757	148 577
1 100	Software AG	91 027	160 804	77 800	Paragon Group Companies PLC	207 860	217 905
		<u>1 097 679</u>	<u>1 612 657</u>	132 700	Senior PLC	262 394	311 003
Hong Kong - 3,0 %				7 600	Weir Group PLC, The	110 221	210 275
363 000	Chow Sang Sang Holdings International Limited	386 882	883 641			<u>2 937 718</u>	<u>3 164 477</u>
824 000	Lerado Group (Holdings) Company Limited	172 551	153 388	TOTAL DES ACTIONS ÉTRANGÈRES			
68 000	Luk Fook Holdings (International) Limited	137 131	236 554	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
		<u>696 564</u>	<u>1 273 583</u>	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS - 1,6 %			
Italie - 3,4 %				ACTIF NET - 100,0 %			
24 900	Banca Generali SpA	254 251	300 498				<u>683 561</u>
7 100	Danieli SpA	142 734	226 156				<u>42 988 141</u>
21 600	David Campari - Milano SpA	90 051	140 123				
2 700	DiaSorin SpA	114 347	115 799				
15 300	Gruppo Coin SpA	164 944	158 872				
32 200	Indesit Company SpA	452 429	344 026				
2 000	Tod's SpA	223 981	196 938				
		<u>1 442 737</u>	<u>1 482 412</u>				
Japon - 10,2 %							
9 600	Century Tokyo Leasing Corporation	93 120	155 391				
33 000	Chuetsu Pulp & Paper Co., Ltd.	96 473	59 483				
42 000	Daichikoshu Co., Ltd.	447 913	811 500				

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

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

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Australie	2,1	2,6
Bermudes	0,2	0,7
Canada	7,5	6,2
Danemark	-	0,3
Finlande	-	0,4
France	6,3	3,5
Allemagne	3,8	2,6
Hong Kong	3,0	3,3
Italie	3,4	3,1
Japon	10,2	9,8
Pays-Bas	0,2	0,4
Portugal	-	0,3
Espagne	2,6	3,5
Suède	0,6	0,3
Suisse	2,0	3,6
Royaume-Uni	7,4	7,9
États-Unis	49,1	48,7

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	21 363 554	49,7	19 301 158	50,4
Euro	6 900 093	16,1	5 155 850	13,5
Yen	4 402 318	10,2	3 916 210	10,2
Livre sterling	3 166 771	7,4	3 267 025	8,5
Dollar de Hong Kong	1 276 187	3,0	1 276 735	3,3
Dollar australien	916 686	2,1	1 142 475	3,0
Franc suisse	875 338	2,0	1 363 467	3,6
Couronne suédoise	273 847	0,6	136 151	0,4
Couronne danoise	2 758	0,0	123 959	0,3
Couronne norvégienne	236	0,0	250	0,0
Dollar de Singapour	169	0,0	163	0,0
Total	39 177 957	91,1	35 683 443	93,2

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 3 917 796 \$, soit environ 9,1 % du total de l'actif net (3 568 344 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 9,3 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice du marché mondial élargi S&P/Citigroup	4 169 850	6 966 468	9,7	18,2

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	438 \$	4 932 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	24 524 354 \$	17 780 226 \$	- \$	42 304 580 \$

31 décembre 2009	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	21 133 909 \$	16 058 784 \$	- \$	37 192 693 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia potentiel mondial

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	77 317 354 \$	66 752 597 \$
Encaisse	3 452 749	1 281 871
Revenu de placement à recevoir	137 968	271 980
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	1 019 206
Souscriptions à recevoir	1 271	2 301
Montant à recevoir au titre de contrats de change à terme	3 711	86 647
	<u>80 913 053</u>	<u>69 414 602</u>
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	—	500 914
Rachats à payer	432	3 382
Charges à payer	—	9 241
Montant à payer au titre de contrats de change à terme	298 550	62 178
	<u>298 982</u>	<u>575 715</u>
Actif net	<u>80 614 071 \$</u>	<u>68 838 887 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	5 965 944 \$	5 363 835 \$
Parts de catégorie conseillers	26 762 \$	14 639 \$
Parts de catégorie F	— \$	20 625 \$
Parts de catégorie I	74 621 365 \$	63 439 788 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	745 443	725 925
Parts de catégorie conseillers	3 442	2 039
Parts de catégorie F	—	2 855
Parts de catégorie I	9 176 048	8 541 903
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	8,00 \$	7,39 \$
Parts de catégorie conseillers	7,78 \$	7,18 \$
Parts de catégorie F	— \$	7,22 \$
Parts de catégorie I	8,13 \$	7,43 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	1 386 313 \$	1 627 259 \$
Intérêts	143 080	737 785
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(166 244)	(203 759)
Autres revenus	219	146
	<u>1 363 368</u>	<u>2 161 431</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	125 299	103 187
Honoraires des vérificateurs	18 685	17 533
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	109	70
Frais de garde	10 740	9 411
Frais de dépôt	26 451	29 738
Honoraires des avocats	2 195	7 150
Charges liées à l'information des porteurs de parts	9 835	9 282
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	62 899	58 022
Frais de découvert	1 899	1 022
	<u>258 112</u>	<u>235 415</u>
Charges absorbées	<u>(19 931)</u>	<u>(35 264)</u>
	<u>238 181</u>	<u>200 151</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>1 125 187</u>	<u>1 961 280</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	6 146 647	(11 861 355)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les contrats de change à terme	(37 883)	10 151
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(152 743)	(379 629)
Coûts de transaction	(140 634)	(123 194)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 554 646	25 955 436
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme	(319 308)	39 968
	<u>7 050 725</u>	<u>13 641 377</u>
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>8 175 912 \$</u>	<u>15 602 657 \$</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation		
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	447 747 \$	1 054 626 \$
Parts de catégorie conseillers	1 486 \$	2 847 \$
Parts de catégorie F	965 \$	(139) \$
Parts de catégorie I	7 725 714 \$	14 545 323 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,60 \$	1,44 \$
Parts de catégorie conseillers	0,46 \$	1,41 \$
Parts de catégorie F	0,34 \$	(0,12) \$
Parts de catégorie I	0,88 \$	1,63 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	5 363 835 \$	4 428 519 \$
Parts de catégorie conseillers	14 639	11 792
Parts de catégorie F	20 625	5 103
Parts de catégorie I	63 439 788	56 006 064
	<u>68 838 887</u>	<u>60 451 478</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	447 747	1 054 626
Parts de catégorie conseillers	1 486	2 847
Parts de catégorie F	965	(139)
Parts de catégorie I	7 725 714	14 545 323
	<u>8 175 912</u>	<u>15 602 657</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	—	(43 928)
Parts de catégorie A	—	(126)
Parts de catégorie conseillers	—	(628)
Parts de catégorie F	(1 190 517)	(1 929 817)
Parts de catégorie I	(1 190 517)	(1 974 499)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	1 308 526	547 460
Parts de catégorie conseillers	13 000	—
Parts de catégorie F	—	20 100
Parts de catégorie I	6 901 757	5 929 132
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	—	43 928
Parts de catégorie conseillers	—	126
Parts de catégorie F	—	628
Parts de catégorie I	1 190 517	1 929 817
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(1 154 164)	(666 770)
Parts de catégorie conseillers	(2 363)	—
Parts de catégorie F	(21 590)	(4 439)
Parts de catégorie I	(3 445 894)	(13 040 731)
	<u>4 789 789</u>	<u>(5 240 749)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	602 109	935 316
Parts de catégorie conseillers	12 123	2 847
Parts de catégorie F	(20 625)	15 522
Parts de catégorie I	11 181 577	7 433 724
	<u>11 775 184</u>	<u>8 387 409</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	5 965 944	5 363 835
Parts de catégorie conseillers	26 762	14 639
Parts de catégorie F	—	20 625
Parts de catégorie I	74 621 365	63 439 788
	<u>80 614 071 \$</u>	<u>68 838 887 \$</u>

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

Fonds Scotia potentiel mondial (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS – 95,9 %				ACTIONS (suite)			
Australie – 4,1 %				Royaume-Uni – 10,8 %			
1 155 311	Telstra Corporation Limited	3 227 190	3 281 205	452 100	Carphone Warehouse Group PLC	2 331 802	2 775 817
Bermudes – 5,2 %				273 625	Telety Group PLC	1 074 497	2 001 901
329 092	Global Crossing Ltd.	4 569 384	4 212 110	113 600	Willis Group Holdings PLC	3 492 524	3 918 412
Brésil – 5,5 %							
267 800	BRF – Brasil Foods SA	3 686 023	4 455 084	États-Unis – 43,8 %			
Canada – 4,6 %				30 100	Amdocs Limited	747 076	822 678
246 600	Ensign Resource Service Inc.	3 176 749	3 706 398	70 274	Apollo Investment Corporation	737 965	774 857
Chine – 1,5 %				142 800	BancorpSouth, Inc.	1 959 500	2 268 653
484 467	China Merchants Bank Co., Ltd., catégorie H	1 195 067	1 217 592	135 300	Bank of America Corporation	2 319 530	1 797 765
Hong Kong – 1,3 %				221 600	Dell Inc.	4 162 641	2 981 978
103 000	China Mobile Limited	1 239 797	1 018 413	70 500	Enscop PLC	2 609 593	3 748 409
Israël – 3,3 %				146 900	Fifth Third Bancorp	1 232 425	2 147 965
51 400	Teva Pharmaceutical Industries Ltd., CAAÉ	2 628 529	2 668 887	5 685	Google Inc.	2 876 415	3 361 554
Japon – 1,9 %				75 600	Hartford Financial Services Group, Inc., The	1 568 353	1 993 219
140 200	Tokyo Steel Manufacturing Co., Ltd.	1 768 959	1 522 266	392 800	KKR Financial Holdings LLC	2 694 446	3 638 595
Pays-Bas – 3,7 %				1 320 583	Level 3 Communications, Inc.	2 131 666	1 262 747
309 700	ING Groep NV	3 027 988	3 011 086	52 300	Spirit AeroSystems Holdings Inc.	889 437	1 084 059
Suisse – 10,2 %				47 600	Transocean Ltd.	2 636 885	3 293 222
37 700	Liechtensteinische Landesbank AG	2 584 984	2 936 655	134 276	Trinity Industries, Inc.	2 430 081	3 558 955
2 400	Roche Holdings AG	395 114	350 730	22 733	United States Steel Corporation	1 233 734	1 322 584
52 300	Swiss Reinsurance Company Ltd.	2 489 207	2 839 620	32 200	Walgreen Company	992 768	1 249 551
17 100	Venwaltings-und Privat-Bank AG	1 934 830	2 094 387	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
		7 404 135	8 221 392				
						70 045 159	77 317 354
						Contrats de change à terme – (0,4)%	
						AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 4,5 %	
						ACTIF NET – 100,0 %	
							(294 839)
							3 591 556
							80 614 071

CONTRATS DE CHANGE À TERME

Date du règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Valeur en dollars canadiens au 31 décembre 2010 (\$)	Plus-value (moins-value) en dollars canadiens (\$)
23 févr. 2011	Euro	395 700	Dollar américain	550 680	548 116	(21 296)
23 févr. 2011	Euro	390 500	Dollar américain	554 889	552 306	(32 408)
23 févr. 2011	Euro	148 200	Dollar américain	198 185	197 262	46
23 févr. 2011	Euro	54 700	Dollar américain	69 484	69 161	3 665
23 févr. 2011	Dollar américain	2 592 729	Euro	2 011 700	2 680 165	(97 689)
23 févr. 2011	Dollar américain	356 070	Euro	272 600	363 182	(8 520)
6 avr. 2011	Dollar américain	2 770 536	Franc suisse	2 694 900	2 878 082	(118 502)
9 juin 2011	Dollar américain	1 067 218	Yen	88 106 300	1 083 133	(20 135)
						(294 839)

Les contrats de change à terme en cours au 31 décembre 2010 sont conclus avec des institutions financières ayant une notation de AA- selon Standard & Poor's.

Fonds Scotia potentiel mondial (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Australie	4,1	-
Autriche	-	2,1
Bermudes	5,2	9,6
Brésil	5,5	-
Canada	4,6	-
Chine	1,5	0,9
Allemagne	-	0,5
Hong Kong	1,3	4,8
Israël	3,3	5,2
Italie	-	2,2
Japon	1,9	2,3
Luxembourg	-	1,0
Pays-Bas	3,7	3,2
Russie	-	2,6
Suisse	10,2	6,5
Royaume-Uni	10,8	3,2
États-Unis	43,8	43,4
Obligations et débiteures	-	9,5
Contrats de change à terme	(0,4)	0,0

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

Fonds Scotia potentiel mondial (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de taux d'intérêt (note 3)

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante du portefeuille d'obligations et de débetures du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Moins de 1 an	- \$	- \$
1 an à 3 ans	-	-
3 à 5 ans	-	-
5 à 10 ans	-	6 527 858
> 10 ans	-	-
Total	- \$	6 527 858 \$

* Compte non tenu des liquidités, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2010, le Fonds ne détenait pas d'obligations ni de débetures. Par conséquent, il n'était pas exposé au risque de taux d'intérêt pendant la période considérée. Toutefois, au 31 décembre 2009, si les taux d'intérêt en vigueur avaient 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 d'environ 155 023 \$, soit 0,2 % du total de l'actif net. Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	51 793 716	64,2	54 245 524	78,8
Franc suisse	5 343 310	6,6	1 757 215	2,5
Real brésilien	4 455 084	5,5	65	0,0
Dollar australien	3 281 205	4,1	-	-
Dollar de Hong Kong	2 236 005	2,8	3 902 596	5,7
Livre sterling	2 001 901	2,5	2 181 833	3,2
Euro	1 334 584	1,7	2 558 429	3,7
Yen	439 133	0,5	57 559	0,1
Couronne norvégienne	-	-	2 371 680	3,4
Total	70 884 938	87,9	67 074 901	97,4

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 7 088 494 \$, soit environ 8,8 % du total de l'actif net (6 707 490 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 9,7 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice Morgan Stanley Capital International Monde tous pays	9 028 776	15 695 266	11,2	22,8

Risque de crédit (note 3)

Le tableau ci-après présente les notes de crédit des obligations et des débetures, compte non tenu des liquidités et des instruments du marché monétaire mais compte tenu des actions privilégiées, détenues par le Fonds.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Non noté	-	-	100,0	0,8

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Moins de 3 mois	3 mois à un an	Moins de 3 mois	3 mois à un an
Créditeurs et charges à payer	432 \$	- \$	513 537 \$	- \$
Contrats de change à terme	159 913	138 637	47 697	14 481
	160 345 \$	138 637 \$	561 234 \$	14 481 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	49 812 598 \$	27 504 756 \$	- \$	77 317 354 \$
Contrats de change à terme - Actif	-	3 711	-	3 711
	49 812 598	27 508 467	-	77 321 065
Contrats de change à terme - Passif	-	(298 550)	-	(298 550)
	49 812 598 \$	27 209 917 \$	- \$	77 022 515 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	38 375 531 \$	21 849 208 \$	- \$	60 224 739 \$
Obligations et débetures	-	6 527 858	-	6 527 858
Contrats de change à terme - Actif	-	86 647	-	86 647
	38 375 531	28 463 713	-	66 839 244
Contrats de change à terme - Passif	-	(62 178)	-	(62 178)
	38 375 531 \$	28 401 535 \$	-	66 777 066 \$

Au cours de la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, des transferts de 4 455 084 \$ ont été effectués entre le niveau 1 et le niveau 2 en raison de l'évaluation à la juste valeur des titres à la fermeture des Bourses le 31 décembre 2010. Au cours de la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia mondial des changements climatiques

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	43 106 246 \$	37 623 695 \$
Encaisse	972 860	572 435
Revenu de placement à recevoir	43 239	43 876
Souscriptions à recevoir	5 413	11 679
	<u>44 127 758</u>	<u>38 251 685</u>
PASSIF		
Rachats à payer	2 589	2 914
Charges à payer	—	14 071
	<u>2 589</u>	<u>16 985</u>
Actif net	<u>44 125 169 \$</u>	<u>38 234 700 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	8 474 347 \$	8 260 485 \$
Parts de catégorie conseillers	413 707 \$	423 594 \$
Parts de catégorie I*	35 237 115 \$	29 550 621 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	1 094 368	1 120 591
Parts de catégorie conseillers	53 417	57 463
Parts de catégorie I*	4 476 861	3 988 171
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	7,74 \$	7,37 \$
Parts de catégorie conseillers	7,74 \$	7,37 \$
Parts de catégorie I*	7,87 \$	7,41 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	928 049 \$	353 868 \$
Intérêts	131	1 319
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(131 437)	(49 416)
Autres revenus	154	195
	<u>796 897</u>	<u>305 966</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	172 150	161 957
Honoraires des vérificateurs	13 456	14 079
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	187	109
Frais de garde	14 835	14 069
Frais de dépôt	26 893	28 789
Honoraires des avocats	2 372	12 938
Charges liées à l'information des porteurs de parts	10 479	26 048
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	71 100	65 722
Frais de découvert	1 013	4 983
	<u>312 485</u>	<u>328 694</u>
Charges absorbées	(15 084)	(101 307)
	<u>297 401</u>	<u>227 387</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	499 496	78 579
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(1 106 047)	84 169
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(64 541)	(261 892)
Coûts de transaction	(66 273)	(33 994)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 047 453	787 140
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	2 810 592	575 423
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	3 310 088 \$	654 002 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	418 234 \$	746 004 \$
Parts de catégorie conseillers	17 609 \$	26 230 \$
Parts de catégorie I*	2 874 245 \$	(118 232)\$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,37 \$	0,66 \$
Parts de catégorie conseillers	0,32 \$	0,46 \$
Parts de catégorie I*	0,65 \$	(0,03)\$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	8 260 485 \$	6 998 639 \$
Parts de catégorie conseillers	423 594	424 649
Parts de catégorie I*	29 550 621	—
	<u>38 234 700</u>	<u>7 423 288</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	418 234	746 004
Parts de catégorie conseillers	17 609	26 230
Parts de catégorie I*	2 874 245	(118 232)
	<u>3 310 088</u>	<u>654 002</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie I*	(482 574)	—
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de parts		
Parts de catégorie A	1 649 644	2 008 597
Parts de catégorie conseillers	24 382	92 715
Parts de catégorie I*	5 102 699	30 079 051
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie I*	482 574	—
Montants versés pour le rachat de parts		
Parts de catégorie A	(1 854 016)	(1 492 755)
Parts de catégorie conseillers	(51 878)	(120 000)
Parts de catégorie I*	(2 290 450)	(410 198)
	<u>3 062 955</u>	<u>30 157 410</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	213 862	1 261 846
Parts de catégorie conseillers	(9 887)	(1 055)
Parts de catégorie I*	5 686 494	29 550 621
	<u>5 890 469</u>	<u>30 811 412</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	8 474 347	8 260 485
Parts de catégorie conseillers	413 707	423 594
Parts de catégorie I*	35 237 115	29 550 621
	<u>44 125 169 \$</u>	<u>38 234 700 \$</u>

* Ces parts ont été créées le 8 septembre 2009.

Fonds Scotia mondial des changements climatiques (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS - 97,7 %				ACTIONS (suite)			
Australie - 5,2 %				États-Unis (suite)			
533 971	Dart Energy Ltd.	437 827	624 711	15 420	Deere & Company	818 805	1 275 567
51 366	Sims Metal Management Ltd.	956 131	1 127 255	28 795	eBay Inc.	734 166	798 196
12 386	Woodside Petroleum Limited	526 911	536 446	10 744	Exelon Corporation	550 861	445 611
		<u>1 920 869</u>	<u>2 288 412</u>	16 266	Informatica Corporation	416 437	713 360
				36 520	Insituform Technologies, Inc.	855 812	964 317
Belgique - 2,3 %				40 987	Intel Corporation	875 234	858 548
19 125	Umicore	576 107	992 759	8 397	IntercontinentalExchange Inc.	910 185	996 546
Brésil - 4,4 %				17 786	ITT Corporation	972 719	923 164
54 300	Aes Tiete SA, priv.	626 853	782 284	19 699	Johnson Controls, Inc.	586 912	749 526
69 800	Tractebel Energia SA	804 767	1 149 933	18 179	Metabolix, Inc.	214 541	220 364
		<u>1 431 620</u>	<u>1 932 217</u>	7 428	Monsanto Company	623 096	515 092
Danemark - 0,6 %				11 916	Norfolk Southern Corporation	602 366	745 366
2 989	FLSmidth & Company A/S	211 612	282 262	9 776	Praxair, Inc.	829 443	929 624
Finlande - 2,3 %				49 902	Quanta Services, Inc.	965 282	989 620
50 900	Lassila & Tikanoja Oyj	1 048 877	997 699	17 199	Roper Industries, Inc.	899 890	1 309 150
France - 9,0 %				34 239	STR Holdings Inc.	686 554	682 072
16 668	Compagnie de Saint-Gobain	772 518	856 373	11 649	Union Pacific Corporation	786 924	1 075 128
12 050	Électricité de France SA	703 851	493 134	13 288	Veeco Instruments Inc.	605 797	567 139
17 764	GDF Suez	838 795	636 447	19 489	Waste Management, Inc.	655 564	715 718
6 036	Nexans SA	470 006	473 563	11 343	Whirlpool Corporation	942 377	1 003 614
6 216	Schneider Electric SA	690 057	927 191			<u>18 356 923</u>	<u>20 843 156</u>
28 947	Suez Environnement Co.	674 715	596 238		TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>38 635 071</u>	<u>43 106 246</u>
		<u>4 149 942</u>	<u>3 982 946</u>		AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS - 2,3 %		<u>1 018 923</u>
Allemagne - 3,3 %					ACTIF NET - 100,0 %		<u>44 125 169</u>
36 459	CENTROTEC Sustainable AG	541 162	776 705				
4 502	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	723 278	679 974				
		<u>1 264 440</u>	<u>1 456 679</u>				
Hong Kong - 1,2 %							
172 000	ENN Energy Holdings Ltd.	551 644	513 444				
Japon - 9,6 %							
50 100	Bridgestone Corporation	888 739	963 157				
6 900	East Japan Railway Company	505 574	446 610				
85 000	Kubota Corporation	739 708	800 795				
25 800	Kurita Water Industries Ltd.	722 394	808 246				
17 800	Shimano Inc.	807 700	901 046				
12 900	Yamatake Corporation	339 511	304 332				
		<u>4 003 626</u>	<u>4 224 186</u>				
Pays-Bas - 1,3 %							
19 038	Koninklijke Philips Electronics NV	549 847	580 758				
Norvège - 0,8 %							
52 589	Tomra Systems ASA	262 519	349 734				
Philippines - 1,6 %							
1 634 000	Manila Water Company	587 519	715 119				
Singapour - 1,9 %							
474 000	Hyflux Limited	667 326	852 980				
Suisse - 1,9 %							
2 814	Syngenta AG	737 440	821 688				
Royaume-Uni - 5,1 %							
145 170	FirstGroup PLC	950 485	899 213				
116 160	Halfords Group PLC	796 987	825 715				
59 433	United Utilities Group PLC	567 288	547 279				
		<u>2 314 760</u>	<u>2 272 207</u>				
États-Unis - 47,2 %							
22 940	AGCO Corporation	750 610	1 157 316				
5 597	Air Products and Chemicals, Inc.	451 617	507 034				
46 565	CA, Inc.	1 073 681	1 132 157				
46 643	Calgon Carbon Corporation	754 964	702 453				
22 643	Cisco Systems, Inc.	443 256	456 257				
6 281	Cree, Inc.	349 830	410 217				

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Australie	5,2	0,7
Autriche	-	1,5
Belgique	2,3	0,9
Brésil	4,4	5,0
Danemark	0,6	1,2
Finlande	2,3	1,4
France	9,0	13,4
Allemagne	3,3	9,7
Hong Kong	1,2	-
Italie	-	0,9
Japon	9,6	7,3
Pays-Bas	1,3	1,4
Norvège	0,8	1,8
Philippines	1,6	1,9
Singapour	1,9	1,7
Espagne	-	3,0
Suisse	1,9	3,8
Royaume-Uni	5,1	3,0
États-Unis	47,2	39,8

FONDS D' ACTIONS

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

Fonds Scotia mondial des changements climatiques (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage du l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage du l'actif net (%)
Dollar américain	21 690 360	49,2	15 936 773	41,7
Euro	8 010 840	18,2	12 324 443	32,2
Yen	4 224 185	9,6	2 800 378	7,3
Dollar australien	2 288 412	5,2	253 392	0,7
Livre sterling	2 272 207	5,1	1 164 049	3,0
Real brésilien	1 932 217	4,4	1 308 991	3,4
Dollar de Singapour	852 980	1,9	659 321	1,7
Franc suisse	821 688	1,9	1 440 910	3,8
Peso philippin	715 119	1,6	747 700	2,0
Dollar de Hong Kong	513 444	1,2	-	-
Couronne norvégienne	375 669	0,9	698 257	1,8
Couronne danoise	282 262	0,6	446 806	1,2
Total	43 979 383	99,8	37 781 020	98,8

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 4 397 938 \$, soit environ 10,0 % du total de l'actif net (3 778 102 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 9,9 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice Morgan Stanley Capital International Monde	5 162 645	8 793 981	11,7	23,0

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	2 589 \$	16 985 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	20 843 156 \$	22 263 090 \$	- \$	43 106 246 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	17 124 342 \$	20 499 353 \$	- \$	37 623 695 \$

Au cours de la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, des transferts de 1 932 217 \$ ont été effectués entre le niveau 1 et le niveau 2 en raison de l'évaluation à la juste valeur des titres à la fermeture des Bourses le 31 décembre 2010. Au cours de la période du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	354 796 996 \$	283 995 992 \$
Encaisse	317 345	2 320 131
Revenu de placement à recevoir	2 210 585	1 903 999
Souscriptions à recevoir	566 506	847 191
	<u>357 891 432</u>	<u>289 067 313</u>
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	-	2 095 745
Distributions à verser	59	10
Rachats à payer	91 366	1 806 545
Charges à payer	-	83 482
	<u>91 425</u>	<u>3 985 782</u>
Actif net	<u>357 800 007 \$</u>	<u>285 081 531 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	309 879 979 \$	230 480 791 \$
Parts de catégorie F	32 938 \$	268 020 \$
Parts de catégorie I	<u>47 887 090 \$</u>	<u>54 332 720 \$</u>
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	27 985 377	21 289 361
Parts de catégorie F	2 966	24 706
Parts de catégorie I	<u>4 337 107</u>	<u>5 033 180</u>
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	11,07 \$	10,83 \$
Parts de catégorie F	11,11 \$	10,85 \$
Parts de catégorie I	<u>11,04 \$</u>	<u>10,79 \$</u>

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	13 066 071 \$	8 615 959 \$
Prêts de titres	27 313	10 080
Autres revenus	19 049	8 770
	<u>13 112 433</u>	<u>8 634 809</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 884 455	1 040 997
Honoraires des vérificateurs	20 809	21 570
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	1 242	520
Frais de garde	6 220	3 848
Frais de dépôt	26 358	19 711
Honoraires des avocats	4 704	6 602
Charges liées à l'information des porteurs de parts	25 172	20 651
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	304 040	188 512
Frais de découvert	104	-
	<u>2 273 104</u>	<u>1 302 411</u>
Charges absorbées	<u>(2 653)</u>	<u>(2 305)</u>
	<u>2 270 451</u>	<u>1 300 106</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>10 841 982</u>	<u>7 334 703</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	50 946	159 570
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	5 918 282	(546 639)
Gain net (perte nette) sur les placements	<u>5 969 228</u>	<u>(387 069)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>16 811 210 \$</u>	<u>6 947 634 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	13 675 768 \$	4 889 096 \$
Parts de catégorie F	5 299 \$	22 278 \$
Parts de catégorie I	<u>3 130 143 \$</u>	<u>2 036 260 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,56 \$	0,36 \$
Parts de catégorie F	0,55 \$	0,49 \$
Parts de catégorie I	<u>0,70 \$</u>	<u>0,47 \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	230 480 791 \$	94 383 142 \$
Parts de catégorie F	268 020	501 645
Parts de catégorie I	<u>54 332 720</u>	<u>39 789 172</u>
	<u>285 081 531</u>	<u>134 673 959</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	13 675 768	4 889 096
Parts de catégorie F	5 299	22 278
Parts de catégorie I	<u>3 130 143</u>	<u>2 036 260</u>
	<u>16 811 210</u>	<u>6 947 634</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(8 759 868)	(5 132 384)
Parts de catégorie F	(3 694)	(18 968)
Parts de catégorie I	<u>(1 988 825)</u>	<u>(1 990 711)</u>
	<u>(10 752 387)</u>	<u>(7 142 063)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	141 895 647	160 641 931
Parts de catégorie F	15 001	166 505
Parts de catégorie I	<u>4 309 070</u>	<u>18 661 684</u>
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	8 533 406	5 043 464
Parts de catégorie F	3 694	15 003
Parts de catégorie I	<u>1 988 825</u>	<u>1 990 763</u>
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(75 945 765)	(29 344 458)
Parts de catégorie F	(255 382)	(418 443)
Parts de catégorie I	<u>(13 884 843)</u>	<u>(6 154 448)</u>
	<u>66 659 653</u>	<u>150 602 001</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	79 399 188	136 097 649
Parts de catégorie F	(235 082)	(233 625)
Parts de catégorie I	<u>(6 445 630)</u>	<u>14 543 548</u>
	<u>72 718 476</u>	<u>150 407 572</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	309 879 979	230 480 791
Parts de catégorie F	32 938	268 020
Parts de catégorie I	<u>47 887 090</u>	<u>54 332 720</u>
	<u>357 800 007 \$</u>	<u>285 081 531 \$</u>

Fonds Scotia indicel obligataire canadien (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,2 %				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations fédérales – 46,6 %				Obligations provinciales – 25,5 %			
35 000	Banque de développement du Canada 4,35 %, échéant le 28 févr. 2022	35 232	37 511	100 000	Alberta Capital Finance Authority 5,70 %, échéant le 1 ^{er} sept. 2011	108 142	102 776
	Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1			260 000	5,85 %, échéant le 1 ^{er} juin 2012	261 454	275 036
1 400 000	3,95 %, échéant le 15 déc. 2011	1 463 840	1 432 769	190 000	3,05 %, échéant le 15 juin 2015	189 563	193 592
4 180 000	4,00 %, échéant le 15 juin 2012	4 317 106	4 320 091	51 000	4,35 %, échéant le 15 juin 2016	50 648	54 768
1 500 000	4,80 %, échéant le 15 juin 2012	1 606 500	1 567 318	73 000	4,65 %, échéant le 15 juin 2017	72 768	79 415
4 871 000	4,55 %, échéant le 15 déc. 2012	5 024 992	5 125 258	15 000	4,45 %, échéant le 15 déc. 2025	14 953	15 541
1 400 000	3,60 %, échéant le 15 juin 2013	1 397 746	1 454 570		Alberta Treasury Branches		
3 500 000	3,95 %, échéant le 15 juin 2013	3 597 965	3 665 248	88 000	4,10 %, échéant le 1 ^{er} juin 2011	87 245	89 004
2 000 000	3,55 %, échéant le 15 sept. 2013	1 999 560	2 078 311		Financement-Québec		
1 800 000	2,70 %, échéant le 15 déc. 2013	1 811 100	1 829 645	197 000	4,25 %, échéant le 1 ^{er} mars 2014	194 073	208 544
2 000 000	2,20 %, échéant le 15 mars 2014	1 987 800	2 000 582	87 000	4,25 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2015	87 758	92 535
3 280 000	3,15 %, échéant le 15 juin 2014	3 289 648	3 375 040	415 000	3,50 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2016	419 534	422 926
1 650 000	2,75 %, échéant le 15 sept. 2014	1 646 733	1 673 350	680 000	5,25 %, échéant le 1 ^{er} juin 2034	708 696	748 572
925 000	2,75 %, échéant le 15 déc. 2014	923 289	936 369		Hydro-Québec		
4 347 000	2,95 %, échéant le 15 mars 2015	4 344 825	4 426 723	340 000	10,00 %, échéant le 26 sept. 2011	432 337	360 747
1 710 000	3,15 %, échéant le 15 juin 2015	1 707 743	1 752 305	125 000	10,25 %, échéant le 16 juill. 2012	167 094	140 984
2 230 000	2,45 %, échéant le 15 déc. 2015	2 224 603	2 205 813	350 000	11,00 %, échéant le 15 août 2020	557 550	548 462
2 340 000	2,75 %, échéant le 15 déc. 2015	2 334 712	2 346 860	154 000	10,50 %, échéant le 15 oct. 2021	238 623	241 298
3 050 000	4,10 %, échéant le 15 déc. 2018	3 155 006	3 235 791	160 000	9,63 %, échéant le 15 juill. 2022	215 280	241 135
2 412 000	3,75 %, échéant le 15 mars 2020	2 396 645	2 477 710	40 000	6,00 %, échéant le 15 août 2031	37 938	48 598
850 000	3,35 %, échéant le 15 déc. 2020	844 611	839 521	440 000	6,50 %, échéant le 15 févr. 2035	498 587	571 433
780 000	3,35 %, échéant le 15 déc. 2020	778 276	770 384	711 000	6,00 %, échéant le 15 févr. 2040	828 532	892 211
	Société canadienne d'hypothèques et de logement			635 000	5,00 %, échéant le 15 févr. 2045	655 720	702 327
35 000	4,25 %, échéant le 1 ^{er} févr. 2016	34 106	37 529	881 000	5,00 %, échéant le 15 févr. 2050	937 638	983 447
	Exportation et développement Canada				Newfoundland and Labrador Hydro		
175 000	5,75 %, échéant le 1 ^{er} juin 2011	178 547	178 181	40 000	4,33 %, échéant le 13 oct. 2016	39 910	42 567
400 000	5,80 %, échéant le 3 déc. 2012	417 440	429 752	60 000	10,25 %, échéant le 14 juill. 2017	83 494	84 376
80 000	5,10 %, échéant le 2 juin 2014	79 994	87 334	175 000	6,65 %, échéant le 27 août 2031	174 729	229 321
50 000	4,30 %, échéant le 1 ^{er} juin 2016	49 842	53 782		Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario		
	Financement agricole Canada			100 000	10,00 %, échéant le 6 févr. 2020	137 618	147 140
16 000	4,00 %, échéant le 24 mai 2013	15 963	16 726	140 000	8,90 %, échéant le 18 août 2022	182 350	202 594
	Gouvernement du Canada			155 000	8,50 %, échéant le 26 mai 2025	194 424	227 614
763 000	3,75 %, échéant le 1 ^{er} sept. 2011	761 381	775 313	450 000	8,25 %, échéant le 22 juin 2026	651 077	654 365
7 041 000	1,25 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2011	6 992 564	7 034 018		Ontario School Boards Financing Corporation		
4 861 000	1,50 %, échéant le 1 ^{er} juin 2012	4 824 543	4 858 948	40 000	5,30 %, échéant le 7 nov. 2013	40 000	43 153
4 485 000	3,75 %, échéant le 1 ^{er} juin 2012	4 735 665	4 623 294	25 000	5,70 %, échéant le 11 oct. 2017	24 935	28 111
1 450 000	5,25 %, échéant le 1 ^{er} juin 2012	1 552 660	1 524 917	28 676	6,90 %, échéant le 11 oct. 2027	28 526	31 856
6 883 000	2,00 %, échéant le 1 ^{er} sept. 2012	6 939 579	6 926 652	43 312	5,48 %, échéant le 26 nov. 2029	43 312	45 986
4 400 000	1,50 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2012	4 412 320	4 385 847	17 641	4,79 %, échéant le 8 août 2030	17 641	17 642
2 000 000	1,75 %, échéant le 1 ^{er} mars 2013	1 987 000	2 000 259	23 366	5,07 %, échéant le 18 avr. 2031	23 366	24 000
9 011 000	3,50 %, échéant le 1 ^{er} juin 2013	9 433 187	9 368 916	36 123	5,38 %, échéant le 25 juin 2032	36 123	38 208
1 000 000	5,25 %, échéant le 1 ^{er} juin 2013	1 138 800	1 080 965		Ontario Strategic Infrastructure Finance Authority		
418 000	10,25 %, échéant le 15 mars 2014	586 781	523 932	100 000	4,60 %, échéant le 1 ^{er} juin 2015	99 699	107 015
7 131 000	3,00 %, échéant le 1 ^{er} juin 2014	7 349 085	7 347 424		Ornge Issuer Trust		
1 254 100	5,00 %, échéant le 1 ^{er} juin 2014	1 306 862	1 375 024	70 000	5,73 %, échéant le 11 juin 2034	70 000	74 892
2 129 000	2,00 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2014	2 122 448	2 113 713		Province de l'Alberta		
5 862 000	2,50 %, échéant le 1 ^{er} juin 2015	5 865 674	5 910 621	165 000	4,00 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2019	167 113	170 932
1 500 000	4,50 %, échéant le 1 ^{er} juin 2015	1 650 450	1 638 286	200 000	4,50 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2040	198 230	210 153
193 000	11,25 %, échéant le 1 ^{er} juin 2015	297 492	265 207		Province de la Colombie-Britannique		
3 206 000	3,00 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2015	3 366 456	3 292 121	320 000	5,75 %, échéant le 9 janv. 2012	337 243	333 666
4 032 000	4,00 %, échéant le 1 ^{er} juin 2016	4 306 057	4 330 303	275 000	8,50 %, échéant le 23 août 2013	330 706	320 266
5 839 000	4,00 %, échéant le 1 ^{er} juin 2017	6 192 086	6 283 315	80 000	5,30 %, échéant le 18 juin 2014	79 504	87 987
4 772 000	4,25 %, échéant le 1 ^{er} juin 2018	5 154 895	5 216 439	90 000	4,70 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2017	89 674	98 197
5 184 000	3,75 %, échéant le 1 ^{er} juin 2019	5 407 557	5 464 428	100 000	5,60 %, échéant le 1 ^{er} juin 2018	108 177	114 364
4 392 000	3,50 %, échéant le 1 ^{er} juin 2020	4 547 234	4 528 536	1 500 000	4,65 %, échéant le 18 déc. 2018	1 566 100	1 624 815
3 165 000	3,25 %, échéant le 1 ^{er} juin 2021	3 246 015	3 172 411	30 000	5,30 %, échéant le 17 juin 2019	30 065	33 753
140 000	9,75 %, échéant le 1 ^{er} juin 2021	199 838	221 411	827 000	4,10 %, échéant le 18 déc. 2019	848 462	857 322
852 000	8,00 %, échéant le 1 ^{er} juin 2023	1 190 217	1 254 716	546 000	3,70 %, échéant le 18 déc. 2020	544 140	544 110
577 000	9,00 %, échéant le 1 ^{er} juin 2025	842 705	942 671	30 000	4,80 %, échéant le 15 juin 2021	30 070	32 507
1 245 800	8,00 %, échéant le 1 ^{er} juin 2027	1 788 956	1 951 677	290 000	6,15 %, échéant le 19 nov. 2027	273 509	360 516
4 304 000	5,75 %, échéant le 1 ^{er} juin 2029	5 314 016	5 614 592	75 000	4,95 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2027	74 748	79 845
4 228 000	5,75 %, échéant le 1 ^{er} juin 2033	5 400 695	5 650 502	550 000	5,70 %, échéant le 18 juin 2029	636 290	656 049
4 113 000	5,00 %, échéant le 1 ^{er} juin 2037	5 007 236	5 101 219	200 000	6,35 %, échéant le 18 juin 2031	212 740	256 874
3 398 000	4,00 %, échéant le 1 ^{er} juin 2041	3 612 462	3 696 636	70 000	5,40 %, échéant le 18 juin 2035	69 733	81 459
		<u>165 196 740</u>	<u>166 828 786</u>				

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciales (suite)				Obligations provinciales (suite)			
733 000	4,70 %, échéant le 18 juin 2037	718 002	777 280	1 066 500	4,50 %, échéant le 8 mars 2015	1 063 914	1 146 005
666 000	4,95 %, échéant le 18 juin 2040	688 816	739 226	696 000	3,15 %, échéant le 8 sept. 2015	707 916	708 643
334 000	4,30 %, échéant le 18 juin 2042	336 164	336 046	1 371 000	4,40 %, échéant le 8 mars 2016	1 416 035	1 470 652
Province du Manitoba				Province de l'Île-du-Prince-Édouard			
100 000	5,85 %, échéant le 25 janv. 2011	99 708	100 220	2 578 000	4,30 %, échéant le 8 mars 2017	2 681 809	2 743 791
50 000	5,25 %, échéant le 3 déc. 2012	49 883	53 199	605 000	4,20 %, échéant le 8 mars 2018	598 622	636 191
46 000	4,25 %, échéant le 3 juin 2013	45 822	48 403	2 150 000	4,40 %, échéant le 2 juin 2019	2 198 412	2 266 913
90 000	5,05 %, échéant le 3 déc. 2013	90 639	97 244	3 838 000	4,20 %, échéant le 2 juin 2020	3 906 043	3 957 521
40 000	4,80 %, échéant le 3 déc. 2014	39 764	43 417	200 000	9,50 %, échéant le 13 juill. 2022	268 132	300 992
40 000	5,20 %, échéant le 3 déc. 2015	42 873	44 449	700 000	8,10 %, échéant le 8 sept. 2023	938 210	978 119
1 082 000	4,30 %, échéant le 1 ^{er} mars 2016	1 136 824	1 157 366	1 180 000	7,60 %, échéant le 2 juin 2027	1 525 354	1 652 520
1 050 000	4,70 %, échéant le 22 sept. 2017	1 119 262	1 143 004	110 000	6,25 %, échéant le 25 août 2028	110 879	136 468
45 000	4,25 %, échéant le 5 mars 2018	44 811	47 625	1 550 000	6,50 %, échéant le 8 mars 2029	1 777 922	1 986 883
40 000	4,75 %, échéant le 11 févr. 2020	39 630	43 167	90 000	6,20 %, échéant le 2 juin 2031	89 415	112 768
382 000	4,15 %, échéant le 3 juin 2020	386 018	394 161	1 735 000	5,85 %, échéant le 8 mars 2033	1 968 700	2 099 993
155 000	4,40 %, échéant le 5 sept. 2025	154 430	159 770	1 802 000	5,60 %, échéant le 2 juin 2035	1 988 545	2 128 754
150 000	7,75 %, échéant le 22 déc. 2025	175 083	210 599	1 338 000	4,70 %, échéant le 2 juin 2037	1 340 945	1 403 892
125 000	5,70 %, échéant le 5 mars 2037	141 079	151 578	2 260 000	4,60 %, échéant le 2 juin 2039	2 254 382	2 347 782
418 000	4,60 %, échéant le 5 mars 2038	407 808	436 220	1 164 000	4,65 %, échéant le 2 juin 2041	1 218 766	1 226 307
280 000	4,65 %, échéant le 5 mars 2040	291 451	295 842	Province de Québec			
97 000	4,10 %, échéant le 5 mars 2041	96 746	93 950	31 000	3,70 %, échéant le 2 sept. 2020	30 836	30 521
100 000	4,70 %, échéant le 5 mars 2050	101 146	107 361	50 000	6,80 %, échéant le 21 févr. 2030	49 690	65 748
Province du Nouveau-Brunswick				20 000	5,70 %, échéant le 15 juin 2035	19 982	23 512
60 000	5,80 %, échéant le 12 juill. 2011	59 440	61 390	20 000	5,30 %, échéant le 19 mai 2036	19 872	22 452
200 000	5,88 %, échéant le 6 déc. 2012	209 880	215 118	20 000	4,65 %, échéant le 19 nov. 2037	19 991	20 456
100 000	4,50 %, échéant le 4 févr. 2015	99 358	107 569	Province de Québec			
130 000	8,75 %, échéant le 12 mai 2015	159 667	162 167	200 000	6,00 %, échéant le 1 ^{er} oct. 2012	204 120	214 336
92 000	4,30 %, échéant le 3 déc. 2015	91 810	98 291	1 200 000	5,25 %, échéant le 1 ^{er} oct. 2013	1 314 138	1 298 787
168 000	4,70 %, échéant le 21 juill. 2016	175 993	182 655	2 330 000	5,50 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2014	2 582 154	2 585 928
175 000	6,00 %, échéant le 27 déc. 2017	197 531	203 727	1 875 000	5,00 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2015	2 006 408	2 061 731
1 000 000	4,45 %, échéant le 26 mars 2018	1 039 640	1 067 012	630 000	4,50 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2016	618 245	677 699
300 000	4,40 %, échéant le 3 juin 2019	300 184	315 846	754 000	4,50 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2017	734 487	808 113
669 000	4,50 %, échéant le 2 juin 2020	669 245	703 709	1 121 000	4,50 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2018	1 126 898	1 193 841
50 000	5,65 %, échéant le 27 déc. 2028	45 795	58 258	1 790 000	4,50 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2019	1 838 379	1 891 334
90 000	5,50 %, échéant le 27 janv. 2034	90 342	103 713	1 930 000	4,50 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2020	2 002 539	2 024 350
114 000	4,65 %, échéant le 26 sept. 2035	115 272	117 288	500 000	9,38 %, échéant le 16 janv. 2023	712 250	747 804
180 000	4,55 %, échéant le 26 mars 2037	172 627	182 757	750 000	8,50 %, échéant le 1 ^{er} avr. 2026	1 031 813	1 106 853
400 000	4,80 %, échéant le 26 sept. 2039	416 708	423 903	450 000	6,00 %, échéant le 1 ^{er} oct. 2029	519 056	545 193
230 000	4,80 %, échéant le 3 juin 2041	226 348	244 767	1 364 000	6,25 %, échéant le 1 ^{er} juin 2032	1 487 069	1 709 153
Province de Terre-Neuve-et-Labrador				1 045 000	5,75 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2036	1 215 081	1 249 664
50 000	6,40 %, échéant le 25 juill. 2011	49 858	51 381	1 132 000	5,00 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2038	1 170 996	1 230 605
75 000	10,13 %, échéant le 22 nov. 2014	102 518	95 953	1 608 000	5,00 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2041	1 686 698	1 767 448
65 000	10,95 %, échéant le 15 avr. 2021	96 801	103 067	Province de la Saskatchewan			
35 000	6,15 %, échéant le 17 avr. 2028	33 447	43 165	100 000	10,25 %, échéant le 10 avr. 2014	131 100	124 738
750 000	6,55 %, échéant le 17 oct. 2030	920 615	976 332	40 000	5,25 %, échéant le 3 juin 2014	39 699	43 874
65 000	4,50 %, échéant le 17 avr. 2037	64 598	66 182	30 000	4,25 %, échéant le 3 déc. 2015	29 797	32 121
117 000	4,65 %, échéant le 17 oct. 2040	112 981	122 892	60 000	4,50 %, échéant le 23 août 2016	59 590	64 880
Province de la Nouvelle-Écosse				100 000	6,40 %, échéant le 5 sept. 2031	103 020	129 788
150 000	6,25 %, échéant le 1 ^{er} juin 2011	149 454	152 987	623 000	5,60 %, échéant le 5 sept. 2035	698 841	746 941
25 000	4,50 %, échéant le 1 ^{er} juin 2013	24 884	26 442	300 000	5,00 %, échéant le 5 mars 2037	314 912	333 482
40 000	4,70 %, échéant le 14 janv. 2015	39 877	43 272	210 000	4,75 %, échéant le 1 ^{er} juin 2040	219 826	227 365
60 000	4,60 %, échéant le 18 août 2016	59 648	64 909	87 721 365			
120 000	4,15 %, échéant le 25 nov. 2019	119 035	123 889	91 231 837			
75 000	4,45 %, échéant le 24 oct. 2021	73 511	78 167	Obligations de municipalités – 1,0 %			
130 000	9,60 %, échéant le 30 janv. 2022	179 967	194 400	55 School Board Trust, The			
75 000	6,60 %, échéant le 1 ^{er} juin 2027	72 360	95 439	135 000	5,90 %, échéant le 2 juin 2033	134 906	154 537
450 000	5,80 %, échéant le 1 ^{er} juin 2033	512 915	537 383	Ville d'Edmonton			
55 000	4,90 %, échéant le 1 ^{er} juin 2035	55 465	58 710	50 000	9,63 %, échéant le 13 févr. 2012	62 964	54 266
85 000	4,50 %, échéant le 1 ^{er} juin 2037	84 370	85 713	Ville de Montréal			
325 000	4,70 %, échéant le 1 ^{er} juin 2041	329 225	341 301	115 000	6,00 %, échéant le 1 ^{er} juin 2043	121 597	138 156
Province d'Ontario				Ville de Toronto			
693 000	4,40 %, échéant le 2 déc. 2011	709 193	711 248	130 000	5,30 %, échéant le 21 mai 2014	129 753	141 419
200 000	6,10 %, échéant le 2 déc. 2011	207 970	208 270	30 000	4,55 %, échéant le 20 mai 2015	29 826	32 028
1 090 000	4,50 %, échéant le 2 déc. 2012	1 122 907	1 144 003	55 000	4,85 %, échéant le 28 juill. 2016	54 767	59 619
100 000	5,38 %, échéant le 2 déc. 2012	101 000	106 581	37 000	5,05 %, échéant le 18 juill. 2017	36 899	40 351
4 250 000	4,75 %, échéant le 2 juin 2013	4 568 423	4 520 133	50 000	4,95 %, échéant le 27 juin 2018	49 848	53 975
4 225 000	5,00 %, échéant le 8 mars 2014	4 574 495	4 571 522	100 000	4,50 %, échéant le 2 déc. 2019	99 691	103 662
800 000	3,25 %, échéant le 8 sept. 2014	830 720	822 282	16 351	5,34 %, échéant le 18 juill. 2027	16 351	17 546
				162 000	5,20 %, échéant le 1 ^{er} juin 2040	163 808	173 252

FONDS INDICIELS

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de municipalités (suite)				Obligations de sociétés (suite)			
	Ville de Vancouver				Banque de Montréal		
25 000	4,70 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2017	24 852	26 717	120 000	4,69 %, échéant le 31 janv. 2011	119 418	120 249
300 000	4,50 %, échéant le 1 ^{er} juin 2020	298 854	311 528	250 000	5,04 %, échéant le 4 sept. 2012	251 925	261 873
	Durham District School Board			150 000	4,65 %, échéant le 14 mars 2013	149 925	157 392
44 000	6,75 %, échéant le 19 nov. 2019	51 401	52 391	100 000	6,78 %, échéant le 30 avr. 2014	99 981	106 440
	Municipal Finance Authority of British Columbia			500 000	3,93 %, échéant le 27 avr. 2015	500 000	516 344
35 000	5,25 %, échéant le 3 déc. 2012	34 801	37 194	279 000	3,10 %, échéant le 10 mars 2016	279 000	275 697
30 000	4,90 %, échéant le 2 déc. 2014	29 987	32 585	95 000	5,10 %, échéant le 21 avr. 2016	95 000	101 800
25 000	4,15 %, échéant le 13 oct. 2015	24 968	26 429	495 000	3,49 %, échéant le 10 juin 2016	495 000	495 806
162 000	4,65 %, échéant le 19 avr. 2016	164 721	175 121	1 868 000	5,45 %, échéant le 17 juill. 2017	1 972 224	2 054 817
1 085 000	4,80 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2017	1 147 784	1 175 292	95 000	4,55 %, échéant le 1 ^{er} août 2017	94 991	99 551
173 000	4,45 %, échéant le 1 ^{er} juin 2020	179 378	180 283	99 000	4,61 %, échéant le 10 sept. 2025	99 000	97 936
	Municipalité de la Communauté urbaine de Toronto				Banque de Montréal (rachetable)		
100 000	8,65 %, échéant le 8 juin 2015	124 070	123 683	185 000	5,20 %, échéant le 21 juin 2017-(2012)	184 993	192 770
	Municipalité régionale de Peel en Ontario			90 000	4,87 %, échéant le 22 avr. 2020-(2015)	89 986	95 547
93 000	5,10 %, échéant le 29 juin 2040	92 307	97 558	115 000	6,17 %, échéant le 28 mars 2020-(2018)	114 966	129 811
	Municipalité régionale de York				Fiducie de capital BMO		
30 000	4,50 %, échéant le 28 sept. 2016	29 921	31 882	500 000	6,69 %, échéant le 31 déc. 2011	526 980	520 524
	Toronto Hospital				Fiducie de capital BMO (rachetable)		
30 795	5,64 %, échéant le 8 déc. 2022	30 118	32 999	635 000	5,47 %, échéant le 31 déc. 2049-(2014)	650 080	679 923
	Ville de Montréal			70 000	4,63 %, échéant le 31 déc. 2049-(2015)	70 000	72 688
25 000	4,60 %, échéant le 1 ^{er} juin 2017	24 950	26 375		bclMC Realty Corporation		
108 000	5,00 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2017	108 530	116 673	50 000	4,10 %, échéant le 10 févr. 2011	49 969	50 116
50 000	5,00 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2018	49 574	53 734	50 000	4,65 %, échéant le 24 févr. 2015	49 965	52 792
50 000	5,45 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2019	49 550	55 092		Bell Aliant Communications régionales, société en commandite		
62 000	4,50 %, échéant le 30 juin 2020	61 817	63 945	70 000	4,72 %, échéant le 26 sept. 2011	69 997	71 391
		3 427 993	3 588 292	75 000	4,95 %, échéant le 26 févr. 2014	74 978	78 801
				265 000	6,29 %, échéant le 17 févr. 2015	264 894	290 700
Obligations de sociétés – 26,1 %				85 000	5,41 %, échéant le 26 sept. 2016	84 961	90 068
	407 International Inc.			75 000	6,17 %, échéant le 26 févr. 2037	74 929	71 735
90 000	3,88 %, échéant le 15 juin 2015	89 984	93 248		Bell Canada		
110 000	3,87 %, échéant le 24 nov. 2017	109 967	109 422	240 000	4,85 %, échéant le 30 juin 2014	239 621	253 569
90 000	4,99 %, échéant le 16 juin 2020	89 944	95 783	340 000	3,60 %, échéant le 2 déc. 2015	339 429	340 596
250 000	4,30 %, échéant le 26 mai 2021	249 915	249 145	500 000	6,55 %, échéant le 1 ^{er} mai 2029	503 650	530 379
100 000	6,47 %, échéant le 27 juill. 2029	112 757	118 835	500 000	6,10 %, échéant le 16 mars 2035	458 630	508 071
555 000	5,96 %, échéant le 3 déc. 2035	592 562	639 242		Fiducie de billets secondaires BMO		
79 000	5,75 %, échéant le 14 févr. 2036	78 899	82 606	250 000	5,75 %, échéant le 26 sept. 2022	249 963	276 293
	Aéroports de Montréal				Borealis Infrastructure Trust		
118 534	6,95 %, échéant le 16 avr. 2032	134 584	137 985	65 000	6,27 %, échéant le 3 mai 2011	67 144	65 930
50 000	5,17 %, échéant le 17 sept. 2035	49 939	50 564		British Columbia Ferry Services Inc.		
55 000	5,67 %, échéant le 16 oct. 2037	54 945	59 716	500 000	6,21 %, échéant le 19 déc. 2013	557 830	549 472
	AGT Limited			45 000	5,74 %, échéant le 27 mai 2014	44 976	49 370
20 000	8,80 %, échéant le 22 sept. 2025	23 974	26 941	40 000	6,25 %, échéant le 13 oct. 2034	39 952	47 478
	Alliance Pipeline LP			35 000	5,58 %, échéant le 11 janv. 2038	35 000	38 435
108 976	7,23 %, échéant le 30 juin 2015	112 254	117 981		Brookfield Asset Management Inc.		
37 415	7,18 %, échéant le 30 juin 2023	39 282	43 623	90 000	5,95 %, échéant le 14 juin 2035	83 550	82 686
31 042	5,55 %, échéant le 31 déc. 2023	31 042	33 165		Brookfield Asset Management Inc.		
74 024	6,77 %, échéant le 31 déc. 2025	74 024	84 594	82 000	5,30 %, échéant le 1 ^{er} mars 2021	81 961	80 741
55 516	7,22 %, échéant le 31 déc. 2025	58 709	65 356		Caisse centrale Desjardins		
	AltaGas Income Trust			205 000	3,50 %, échéant le 5 oct. 2017	205 000	200 364
100 000	7,42 %, échéant le 29 avr. 2014	99 984	111 666		Corporation Cameco		
100 000	4,60 %, échéant le 15 janv. 2018	99 931	99 701	45 000	4,70 %, échéant le 16 sept. 2015	45 150	47 247
	AltaLink LP			290 000	5,67 %, échéant le 2 sept. 2019	291 230	310 564
32 000	5,02 %, échéant le 21 nov. 2012	32 000	33 156		Fiducie de capital Canada-Vie		
30 000	5,43 %, échéant le 5 juin 2013	32 363	32 118	70 000	6,68 %, échéant le 30 juin 2012	70 000	73 892
325 000	5,24 %, échéant le 29 mai 2018	333 366	356 547		Société canadienne des postes		
165 000	5,38 %, échéant le 26 mars 2040	165 000	176 887	155 000	4,08 %, échéant le 16 juill. 2025	155 042	159 696
	AltaLink LP			124 000	4,36 %, échéant le 16 juill. 2040	124 182	130 701
65 000	4,87 %, échéant le 15 nov. 2040	65 000	64 476		Canadian Credit Card Trust		
	American Express Canada Credit Corporation			50 000	4,51 %, échéant le 24 avr. 2012	50 000	51 567
65 000	4,70 %, échéant le 20 mai 2011	64 995	65 673	171 000	3,44 %, échéant le 24 juill. 2015	171 000	172 414
105 000	5,90 %, échéant le 2 avr. 2013	104 877	111 803		Banque Canadienne Impériale de Commerce		
650 000	4,85 %, échéant le 3 oct. 2014	656 825	683 011	250 000	4,40 %, échéant le 7 mars 2011	249 450	251 271
	Banque de développement asiatique			92 000	4,35 %, échéant le 1 ^{er} nov. 2011	92 438	94 048
55 000	4,75 %, échéant le 15 juin 2017	54 909	59 453	1 375 000	5,00 %, échéant le 10 sept. 2012	1 443 410	1 439 509
101 000	4,65 %, échéant le 16 févr. 2027	101 062	103 337	295 000	3,05 %, échéant le 3 juin 2013	294 844	299 510
				75 000	4,95 %, échéant le 23 janv. 2014	74 778	80 031

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
400 000	3,30 %, échéant le 19 nov. 2014	399 892	405 320
230 000	4,75 %, échéant le 22 déc. 2014	245 194	245 389
425 000	3,10 %, échéant le 2 mars 2015	424 201	426 133
315 000	3,95 %, échéant le 14 juill. 2017	314 332	319 893
500 000	3,15 %, échéant le 2 nov. 2020	498 945	489 429
	Banque Canadienne Impériale de Commerce (rachetable)		
240 000	4,55 %, échéant le 28 mars 2016(2011)	239 618	241 535
300 000	4,11 %, échéant le 30 avr. 2020(2015)	300 000	309 573
750 000	6,00 %, échéant le 6 juin 2023(2018)	774 750	838 822
	Canadian Natural Resources Limited		
65 000	4,50 %, échéant le 23 janv. 2013	64 988	67 646
70 000	4,95 %, échéant le 1 ^{er} juin 2015	69 962	74 730
	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée*		
250 000	6,45 %, échéant le 17 nov. 2039	264 158	271 008
	Société Canadian Tire Limitée (La)		
50 000	4,95 %, échéant le 1 ^{er} juin 2015	49 909	53 268
100 000	5,65 %, échéant le 1 ^{er} juin 2016	99 960	109 488
30 000	6,32 %, échéant le 24 févr. 2034	29 984	31 092
30 000	5,61 %, échéant le 4 sept. 2035	30 000	28 400
	Canadian Utilities Limited		
100 000	6,15 %, échéant le 22 nov. 2017	117 890	115 534
	Banque Canadienne de l'Ouest (rachetable)		
99 000	4,39 %, échéant le 30 nov. 2020(2015)	99 000	98 355
	Capital Desjardins Inc.		
110 000	5,19 %, échéant le 5 mai 2020	119 306	115 968
	Capital Desjardins Inc. (rachetable)		
80 000	6,32 %, échéant le 1 ^{er} juin 2017(2012)	81 480	84 335
77 000	5,76 %, échéant le 1 ^{er} avr. 2019(2014)	77 000	83 063
425 000	3,80 %, échéant le 23 nov. 2017(2012)	425 000	424 202
775 000	5,54 %, échéant le 1 ^{er} juin 2021(2016)	775 000	839 456
	Capital Power L.P.		
130 000	5,28 %, échéant le 16 nov. 2020	130 000	127 806
	CARDS II Trust		
151 000	3,10 %, échéant le 15 sept. 2015	151 000	150 219
	Services financiers Caterpillar Limitée		
92 000	4,94 %, échéant le 1 ^{er} juin 2012	91 992	95 526
110 000	5,20 %, échéant le 3 juin 2013	109 991	116 903
	Caterpillar Inc.		
66 000	2,64 %, échéant le 3 déc. 2013	65 987	65 909
	CBC Monetization Trust		
96 391	4,69 %, échéant le 15 mai 2027	96 391	98 878
	CDP Financière inc.		
220 000	4,60 %, échéant le 15 juill. 2020	219 547	228 652
	Central 1 Credit Union		
250 000	3,38 %, échéant le 19 avr. 2013	250 000	254 304
	Fiducie de capital CIBC		
500 000	10,25 %, échéant le 30 juin 2108(2039)	740 630	656 742
	Fiducie de capital CIBC (rachetable)		
300 000	9,98 %, échéant le 30 juin 2108(2019)	300 000	378 893
	Citigroup Finance Canada Inc.		
30 000	5,10 %, échéant le 26 juill. 2011	29 981	30 422
395 000	4,35 %, échéant le 8 mars 2013	394 692	402 684
50 000	4,75 %, échéant le 17 mars 2014	49 969	51 203
	Cogeco Câble Inc.		
90 000	5,15 %, échéant le 16 nov. 2020	89 826	89 357
	Université Concordia		
30 000	6,55 %, échéant le 2 sept. 2042	29 996	35 736
	Consumers' Waterheater Operating Trust, The		
75 000	6,75 %, échéant le 30 avr. 2014	74 870	78 225
	CU Inc.		
20 000	5,43 %, échéant le 23 janv. 2019	20 000	22 113
14 000	4,80 %, échéant le 22 nov. 2021	14 000	14 597
150 000	6,22 %, échéant le 6 mars 2024	150 000	172 610
90 000	5,56 %, échéant le 26 mai 2028	90 000	97 544
31 000	5,18 %, échéant le 21 nov. 2035	31 000	32 127
28 000	5,03 %, échéant le 20 nov. 2036	28 000	28 514
538 000	5,56 %, échéant le 30 oct. 2037	545 500	587 979
80 000	4,95 %, échéant le 18 nov. 2050	80 000	81 341

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
500 000	8,50 %, échéant le 23 nov. 2015	605 380	611 019
	Duke Energy Corporation		
	Eagle Credit Card Trust		
83 000	4,44 %, échéant le 17 mars 2011	83 000	83 481
	Enbridge Gas Distribution Inc.		
30 000	5,16 %, échéant le 24 sept. 2014	29 984	32 559
70 000	7,60 %, échéant le 29 oct. 2026	91 571	91 961
50 000	6,90 %, échéant le 15 nov. 2032	62 313	63 065
50 000	5,21 %, échéant le 25 févr. 2036	49 932	52 232
	Enbridge Inc.		
50 000	4,67 %, échéant le 25 mars 2013	49 985	52 393
250 000	5,17 %, échéant le 19 mai 2016	249 855	270 806
70 000	5,00 %, échéant le 9 août 2016	69 684	75 140
300 000	4,77 %, échéant le 2 sept. 2019	299 859	311 549
750 000	4,53 %, échéant le 9 mars 2020	749 880	760 000
65 000	4,26 %, échéant le 1 ^{er} févr. 2021	64 971	63 688
20 000	7,22 %, échéant le 24 juill. 2030	19 998	24 708
24 000	5,57 %, échéant le 14 nov. 2035	23 969	24 966
250 000	5,75 %, échéant le 2 sept. 2039	249 753	267 384
35 000	5,12 %, échéant le 28 sept. 2040	35 000	34 157
120 000	4,95 %, échéant le 22 nov. 2050	119 750	121 501
	Pipelines Enbridge Inc.		
41 000	4,46 %, échéant le 17 déc. 2012	40 995	42 809
130 000	6,35 %, échéant le 17 nov. 2023	119 675	151 897
96 000	6,10 %, échéant le 14 juill. 2028	82 368	105 184
26 000	5,08 %, échéant le 19 déc. 2036	25 980	26 594
	EnCana Corporation		
300 000	4,30 %, échéant le 12 mars 2012	310 110	308 080
90 000	5,80 %, échéant le 18 janv. 2018	89 764	100 142
	Enbridge Inc.		
180 000	4,04 %, échéant le 23 nov. 2020	179 926	179 888
	EPCOR Power LP		
555 000	5,95 %, échéant le 23 juin 2036	430 426	496 022
	EPCOR Utilities Inc.		
55 000	6,60 %, échéant le 1 ^{er} nov. 2011	52 888	57 101
40 000	5,80 %, échéant le 31 janv. 2018	39 949	44 513
33 000	5,65 %, échéant le 16 nov. 2035	32 830	34 891
250 000	6,65 %, échéant le 15 avr. 2038	277 000	300 691
	ERAC Canada Finance Ltd.*		
45 000	5,38 %, échéant le 26 févr. 2016	44 969	46 763
	Finning International Inc.		
25 000	4,64 %, échéant le 14 déc. 2011	24 993	25 570
575 000	5,16 %, échéant le 3 sept. 2013	580 716	609 994
	Fort Chicago Energy Partners LP		
70 000	5,60 %, échéant le 28 juillet 2014	69 982	74 173
	Fortis Inc.		
70 000	6,51 %, échéant le 4 juill. 2039	69 954	82 421
	FortisAlberta Inc.		
530 000	5,33 %, échéant le 31 oct. 2014	567 383	578 576
30 000	6,22 %, échéant le 31 oct. 2034	29 991	35 369
18 000	5,40 %, échéant le 21 avr. 2036	17 987	19 267
75 000	5,37 %, échéant le 30 oct. 2039	74 967	79 933
42 000	4,80 %, échéant le 27 oct. 2050	41 970	41 026
	FortisBC Inc.		
16 000	5,60 %, échéant le 9 nov. 2035	16 058	17 240
115 000	5,00 %, échéant le 24 nov. 2050	114 802	116 083
	Gaz Métro inc.		
38 000	4,93 %, échéant le 18 juin 2019	41 295	40 562
29 000	5,45 %, échéant le 12 juill. 2021	28 903	31 725
30 000	6,30 %, échéant le 31 oct. 2033	29 824	35 064
29 000	5,70 %, échéant le 10 juill. 2036	28 954	31 942
	Société de financement GE Capital Canada		
87 000	4,40 %, échéant le 7 févr. 2011	86 911	87 199
102 000	4,75 %, échéant le 2 mai 2011	102 032	103 005
150 000	6,25 %, échéant le 24 juill. 2012	153 855	158 881
100 000	4,38 %, échéant le 28 sept. 2012	99 889	103 256
100 000	5,15 %, échéant le 6 juin 2013	100 312	105 568
78 000	4,40 %, échéant le 1 ^{er} juin 2014	77 885	81 080

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)				Obligations de sociétés (suite)			
250 000	4,65 %, échéant le 11 févr. 2015	257 461	261 417	55 000	4,89 %, échéant le 13 mars 2037	54 991	54 688
112 000	5,10 %, échéant le 1 ^{er} juin 2016	112 260	118 527	600 000	6,03 %, échéant le 3 mars 2039	660 121	700 197
596 000	4,55 %, échéant le 17 janv. 2017	551 058	610 967	400 000	5,49 %, échéant le 16 juill. 2040	404 352	435 355
825 000	5,53 %, échéant le 17 août 2017	821 505	886 400	110 000	5,00 %, échéant le 19 oct. 2046	107 252	111 328
790 000	5,68 %, échéant le 10 sept. 2019	789 408	845 570		Hydro Ottawa Holding Inc.		
392 000	5,73 %, échéant le 22 oct. 2037	398 575	402 636	15 000	4,93 %, échéant le 9 févr. 2015	14 994	16 065
	General Electric Company				Société financière IGM Inc.		
170 000	4,24 %, échéant le 8 juin 2015	177 140	174 695	125 000	7,35 %, échéant le 8 avr. 2019	124 930	147 408
	Genesis Trust				Fiducie de capital Industrielle Alliance		
350 000	4,25 %, échéant le 15 sept. 2011	339 115	356 126	40 000	5,71 %, échéant le 31 déc. 2013	40 000	42 051
	Genworth MI Canada Inc.				Fiducie de capital Industrielle Alliance (rachetable)		
65 000	4,59 %, échéant le 15 déc. 2015	65 000	65 258	30 000	5,13 %, échéant le 30 juin 2019-(2014)	30 076	31 349
	George Weston limitée				Intact Corporation financière		
100 000	6,45 %, échéant le 24 oct. 2011	99 956	103 425	100 000	5,41 %, échéant le 3 sept. 2019	99 954	105 247
30 000	5,05 %, échéant le 10 mars 2014	29 909	31 666	100 000	6,40 %, échéant le 23 nov. 2039	99 907	106 938
	Glacier Credit Card Trust				Banque interaméricaine de développement		
210 000	3,16 %, échéant le 20 nov. 2015	210 000	208 291	74 000	4,40 %, échéant le 26 janv. 2026	72 987	73 791
	Fiducie cartes de crédit Gloucester				Groupe Investors Inc.		
75 000	4,45 %, échéant le 15 mars 2011	75 000	75 381	70 000	6,75 %, échéant le 9 mai 2011	76 480	71 147
	Fiducie carte de crédit or			60 000	7,45 %, échéant le 9 mai 2031	63 120	71 038
500 000	5,11 %, échéant le 15 avr. 2011	524 300	504 777	50 000	7,11 %, échéant le 7 mars 2033	50 229	57 849
	Great-West Lifeco Finance (Delaware) LP				Crédit John Deere Inc.		
200 000	5,69 %, échéant le 21 juin 2017	198 780	208 785	140 000	3,90 %, échéant le 29 juill. 2013	139 840	144 567
	Great-West Lifeco Inc.			150 000	5,45 %, échéant le 16 sept. 2015	168 375	164 220
53 000	4,65 %, échéant le 13 août 2020	53 000	53 081		Banque Laurentienne du Canada (rachetable)		
100 000	6,74 %, échéant le 24 nov. 2031	99 885	115 774	90 000	3,70 %, échéant le 2 nov. 2020-(2015)	89 760	88 585
90 000	6,67 %, échéant le 21 mars 2033	90 314	104 052		Les Compagnies Loblaw limitée		
400 000	5,00 %, échéant le 16 nov. 2039	427 146	431 571	50 000	6,50 %, échéant le 19 janv. 2011	49 986	50 074
	Autorité aéroportuaire du Grand Toronto			50 000	5,40 %, échéant le 20 nov. 2013	49 859	53 533
100 000	6,25 %, échéant le 30 janv. 2012	99 948	104 606	34 000	6,00 %, échéant le 3 mars 2014	31 416	37 006
100 000	6,25 %, échéant le 13 déc. 2012	104 805	107 751	200 000	7,10 %, échéant le 1 ^{er} juin 2016	208 800	232 049
40 000	5,00 %, échéant le 1 ^{er} juin 2015	39 704	43 146	600 000	6,65 %, échéant le 8 nov. 2027	588 805	641 353
85 000	4,70 %, échéant le 15 févr. 2016	84 937	90 716	50 000	6,85 %, échéant le 1 ^{er} mars 2032	53 885	54 624
71 000	5,26 %, échéant le 17 avr. 2018	70 994	77 592	30 000	6,15 %, échéant le 29 janv. 2035	29 930	30 275
500 000	5,96 %, échéant le 20 nov. 2019	499 885	569 384	60 000	5,90 %, échéant le 18 janv. 2036	59 915	58 326
735 000	6,45 %, échéant le 3 déc. 2027	710 634	850 956		Les Compagnies Loblaw limitée		
150 000	7,05 %, échéant le 12 juin 2030	151 264	186 027	45 000	6,45 %, échéant le 1 ^{er} mars 2039	48 983	46 999
360 000	7,10 %, échéant le 4 juin 2031	425 080	451 295		Manitoba Telecom Services Inc.		
100 000	6,47 %, échéant le 2 févr. 2034	99 316	118 877	120 000	6,15 %, échéant le 10 juin 2014	119 585	129 356
125 000	5,63 %, échéant le 7 juin 2040	124 874	135 491		La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturiers (rachetable)		
	Halifax International Airport Authority			100 000	6,24 %, échéant le 16 févr. 2016-(2011)	100 450	100 422
28 000	5,50 %, échéant le 19 juillet 2041	28 000	30 094		Manulife Financial (Delaware) LP (rachetable)		
48 000	4,89 %, échéant le 15 nov. 2050	47 999	46 739	100 000	4,45 %, échéant le 15 déc. 2026-(2016)	100 000	100 156
	Honda Canada Finance Inc.			125 000	5,06 %, échéant le 15 déc. 2041-(2036)	125 000	104 406
42 000	4,70 %, échéant le 25 août 2011	42 000	42 748		Fiducie de capital Financière Manuvie		
105 000	5,68 %, échéant le 26 sept. 2012	105 000	110 835	200 000	6,70 %, échéant le 30 juin 2012	198 460	210 178
250 000	5,61 %, échéant le 12 sept. 2013	261 639	269 309		Fiducie de capital Financière Manuvie II (rachetable)		
	Hospital for Sick Children			925 000	7,41 %, échéant le 31 déc. 2108-(2019)	989 500	1 010 681
150 000	5,22 %, échéant le 16 déc. 2049	150 000	155 003		Société Financière Manuvie		
	Banque HSBC du Canada			150 000	6,82 %, échéant le 31 mai 2011	149 520	152 739
155 000	3,86 %, échéant le 21 mai 2015	154 958	159 452	65 000	4,67 %, échéant le 28 mars 2013	64 984	67 101
330 000	3,56 %, échéant le 4 oct. 2017	330 000	323 820	500 000	4,90 %, échéant le 2 juin 2014	500 000	520 279
	Fiducie d'actifs HSBC Canada (rachetable)			153 000	4,08 %, échéant le 20 août 2015	153 000	153 977
30 000	5,15 %, échéant le 30 juin 2049-(2015)	30 000	30 866	200 000	7,77 %, échéant le 8 avr. 2019	200 000	239 055
	Société financière HSBC Limitée				Master Credit Card Trust		
125 000	4,35 %, échéant le 6 oct. 2011	125 097	126 882	175 000	4,44 %, échéant le 21 nov. 2011	175 000	179 124
	Husky Energy Inc.			1 000 000	5,30 %, échéant le 21 août 2012	1 000 000	1 050 146
730 000	5,00 %, échéant le 12 mars 2020	735 548	744 180		Université McGill		
	Hydro One Inc.			93 000	5,36 %, échéant le 31 déc. 2043	92 959	97 315
40 000	5,77 %, échéant le 15 nov. 2012	41 658	42 676		Université McMaster		
400 000	3,13 %, échéant le 19 nov. 2014	408 960	405 458	20 000	6,15 %, échéant le 7 oct. 2052	19 981	24 386
129 000	4,64 %, échéant le 3 mars 2016	128 705	138 196		Merrill Lynch Canada Finance Company		
310 000	5,18 %, échéant le 18 oct. 2017	333 191	340 875	30 000	5,00 %, échéant le 18 févr. 2014	29 907	30 869
450 000	4,40 %, échéant le 1 ^{er} juin 2020	465 300	462 557		METRO Inc.		
585 000	7,35 %, échéant le 3 juin 2030	679 647	762 216	30 000	4,98 %, échéant le 15 oct. 2015	29 979	32 010
215 000	6,93 %, échéant le 1 ^{er} juin 2032	259 616	271 790	65 000	5,97 %, échéant le 15 oct. 2035	64 955	64 613
20 000	6,35 %, échéant le 31 janv. 2034	20 151	23 979				
100 000	5,36 %, échéant le 20 mai 2036	99 610	106 343				

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
43 367	MILIT-AIR Inc. 5,75 %, échéant le 30 juin 2019	41 090	47 725
320 000	Molson Coors Capital Finance ULC 5,00 %, échéant le 22 sept. 2015	319 203	338 206
750 000	Banque Nationale du Canada 3,15 %, échéant le 11 févr. 2015	750 000	753 008
285 000	NAV Canada 4,03 %, échéant le 26 mai 2015	300 718	295 706
46 000	4,43 %, échéant le 24 févr. 2011	46 000	46 166
175 000	3,43 %, échéant le 17 avr. 2012	175 000	178 308
80 000	4,71 %, échéant le 24 févr. 2016	80 000	85 858
34 000	7,56 %, échéant le 1 ^{er} mars 2027	37 196	41 797
30 000	7,40 %, échéant le 1 ^{er} juin 2027	33 804	39 114
500 000	Fiducie d'actifs BNC (rachetable) 7,45 %, échéant le 30 juin 2049-(2020)	529 850	588 384
15 000	NOVA Gas Transmission Ltd. 9,90 %, échéant le 16 déc. 2024	19 238	21 963
50 000	Nova Scotia Power Inc. 5,75 %, échéant le 1 ^{er} oct. 2013	49 921	54 090
100 000	6,95 %, échéant le 25 août 2033	105 394	123 175
24 000	5,67 %, échéant le 14 nov. 2035	23 976	25 560
100 000	5,95 %, échéant le 27 juill. 2039	99 667	111 187
70 000	OMERS Realty Corporation 5,48 %, échéant le 31 déc. 2012	69 938	74 371
85 000	Plenary Health Hamilton LP 5,80 %, échéant le 31 mai 2043	85 000	84 761
200 000	Power Corporation du Canada 8,57 %, échéant le 22 avr. 2039	199 848	266 572
450 000	PSP Capital Inc. 4,57 %, échéant le 9 déc. 2013	452 390	477 821
400 000	2,94 %, échéant le 3 déc. 2015	399 832	398 669
550 000	Fiducie de capital RBC 4,87 %, échéant le 31 déc. 2015	538 638	578 642
100 000	Fiducie de capital RBC (rachetable) 6,82 %, échéant le 30 juin 2049-(2018)	100 000	115 195
320 000	Fiducie de capital RBC, convertible (rachetable) 7,18 %, échéant le 30 juin 2049-(2011)	360 605	327 809
1 350 000	Fiducie de billets secondaires RBC (rachetable) 5,81 %, échéant le 31 déc. 2049-(2013)	1 441 297	1 453 056
200 000	Fiducie de placement immobilier RioCan 4,58 %, échéant le 30 avr. 2017-(2012)	199 964	206 172
30 000	4,91 %, échéant le 8 mars 2011	29 992	30 175
20 000	4,70 %, échéant le 15 juin 2012	19 954	20 479
24 000	5,23 %, échéant le 11 mars 2013	24 001	24 939
487 000	Rogers Communications Inc. 5,80 %, échéant le 26 mai 2016	485 865	533 580
490 000	5,38 %, échéant le 4 nov. 2019	489 662	512 565
380 000	6,68 %, échéant le 4 nov. 2039	379 609	405 942
248 000	6,11 %, échéant le 25 août 2040	247 762	244 928
295 000	Rogers Communications Inc. 4,70 %, échéant le 29 sept. 2020	294 838	289 539
49 000	Banque Royale du Canada 4,17 %, échéant le 11 janv. 2011	49 000	49 009
95 000	4,92 %, échéant le 6 juill. 2011	94 991	96 627
175 000	4,53 %, échéant le 7 mai 2012	174 993	180 999
580 000	5,20 %, échéant le 15 août 2012	594 618	608 694
250 000	Banque Royale du Canada 5,06 %, échéant le 17 juill. 2013	249 958	266 231
80 000	5,00 %, échéant le 20 janv. 2014	79 925	85 642
138 000	4,97 %, échéant le 5 juin 2014	137 943	148 197
100 000	5,95 %, échéant le 18 juin 2014	100 000	108 476
295 000	3,27 %, échéant le 10 nov. 2014	294 959	299 840
80 000	4,71 %, échéant le 22 déc. 2014	79 987	85 511
750 000	3,18 %, échéant le 16 mars 2015	749 723	756 765
545 000	3,66 %, échéant le 25 janv. 2017	547 955	549 050
750 000	4,84 %, échéant le 11 mars 2018	777 690	785 522
450 000	4,35 %, échéant le 15 juin 2020	449 838	465 158

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
155 000	4,93 %, échéant le 16 juill. 2025	154 950	158 473
200 000	Banque Royale du Canada (rachetable) 5,00 %, échéant le 6 juin 2018-(2013)	199 938	210 851
160 000	5,45 %, échéant le 4 nov. 2018-(2013)	160 000	171 502
490 000	3,18 %, échéant le 2 nov. 2020-(2015)	489 863	479 840
1 212 000	Royal Office Finance LP 5,21 %, échéant le 12 nov. 2032	1 214 887	1 296 166
50 000	SCORE Trust 4,95 %, échéant le 20 févr. 2014	50 000	52 687
103 000	Shaw Communications Inc. 6,50 %, échéant le 5 juin 2014	102 695	113 112
140 000	5,70 %, échéant le 2 mars 2017	154 490	149 590
605 000	6,65 %, échéant le 1 ^{er} oct. 2019	615 672	625 010
273 000	5,50 %, échéant le 7 déc. 2020	272 004	276 353
505 000	6,75 %, échéant le 9 nov. 2039	499 749	497 930
500 000	Corporation Shoppers Drug Mart 5,19 %, échéant le 20 janv. 2014	543 570	534 096
50 000	Université Simon Fraser 5,61 %, échéant le 10 juin 2043	50 000	55 417
145 000	Groupe SNC-Lavalin Inc. 6,19 %, échéant le 3 juill. 2019	145 000	160 545
47 000	Sobeys Inc. 6,64 %, échéant le 7 juin 2040	46 976	48 246
100 000	South Coast British Columbia Transportation Authority 3,80 %, échéant le 2 nov. 2020	99 926	97 838
270 000	Sun Life du Canada, compagnie d'assurance-vie (rachetable) 6,15 %, échéant le 30 juin 2022-(2012)	282 311	283 229
220 000	Fiducie de capital Sun Life 6,87 %, échéant le 31 déc. 2011	221 400	228 971
500 000	Fiducie de capital Sun Life II 5,86 %, échéant le 31 déc. 2019	508 555	515 284
120 000	Financière Sun Life inc. 5,70 %, échéant le 2 juill. 2019	119 918	128 014
60 000	5,00 %, échéant le 11 juill. 2031	59 903	60 778
700 000	Financière Sun Life inc. (rachetable) 7,90 %, échéant le 31 mars 2019-(2014)	811 398	789 795
95 000	4,80 %, échéant le 23 nov. 2035-(2015)	94 985	98 105
192 000	4,95 %, échéant le 1 ^{er} juin 2036-(2016)	193 218	198 401
92 000	5,40 %, échéant le 29 mai 2042-(2037)	91 891	84 817
125 000	Suncor Énergie Inc. 5,80 %, échéant le 22 mai 2018	124 906	138 931
100 000	5,39 %, échéant le 26 mars 2037	99 720	101 190
57 000	Société d'énergie Talisman Inc. 4,44 %, échéant le 27 janv. 2011	56 995	57 080
175 000	Fiducie de capital TD (rachetable) 6,63 %, échéant le 30 juin 2108-(2021)	175 000	189 760
300 000	Fiducie de capital TD III (rachetable) 7,24 %, échéant le 31 déc. 2049-(2018)	300 000	351 706
1 000 000	Fiducie de capital TD IV (rachetable) 9,52 %, échéant le 30 juin 2108-(2019)	1 274 420	1 238 998
100 000	10,00 %, échéant le 30 juin 2108-(2039)	102 391	128 410
30 000	Telus Communications Inc. 10,65 %, échéant le 19 juin 2021	38 448	43 099
50 000	9,65 %, échéant le 8 avr. 2022	46 500	68 419
330 000	TELUS Corporation 4,95 %, échéant le 15 mai 2014	329 987	349 327
250 000	4,95 %, échéant le 15 mars 2017	235 000	261 343
725 000	5,05 %, échéant le 4 déc. 2019	720 788	738 673
170 000	Teranet Holdings LP 3,53 %, échéant le 16 déc. 2015	170 332	170 439
170 000	4,81 %, échéant le 16 déc. 2020	170 818	171 631
72 000	Terasen Gas Inc. 5,90 %, échéant le 26 févr. 2035	72 623	81 719
20 000	5,55 %, échéant le 25 sept. 2036	19 997	21 934
55 000	6,00 %, échéant le 2 oct. 2037	54 803	63 044
35 000	6,05 %, échéant le 15 févr. 2038	34 976	39 762
550 000	5,80 %, échéant le 13 mai 2038	579 123	614 505

FONDS INDICIELS

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
60 000	5,20 %, échéant le 6 déc. 2040 Thomson Reuters Corporation	59 828	60 174
198 000	5,20 %, échéant le 1 ^{er} déc. 2014	196 923	213 980
222 000	4,35 %, échéant le 30 sept. 2020 Tim Hortons, Inc.	221 145	222 469
63 000	4,20 %, échéant le 1 ^{er} juin 2017 Toronto Community Housing Corporation Issuer Trust	62 989	64 662
50 000	4,88 %, échéant le 11 mai 2037 Toronto Hydro Corporation	50 000	49 317
40 000	6,11 %, échéant le 7 mai 2013	39 976	43 346
50 000	5,54 %, échéant le 21 mai 2040 Banque Toronto-Dominion, La	49 964	54 794
200 000	5,14 %, échéant le 19 nov. 2012	200 000	210 893
2 225 000	4,85 %, échéant le 13 févr. 2013	2 284 000	2 343 717
50 000	10,05 %, échéant le 4 août 2014	64 390	61 336
50 000	9,15 %, échéant le 26 mai 2025 Banque Toronto-Dominion, La (rachetable)	62 200	71 567
125 000	4,32 %, échéant le 18 janv. 2016-(2011)	125 000	125 099
93 000	4,87 %, échéant le 28 oct. 2016-(2011)	93 000	95 274
1 175 000	5,38 %, échéant le 1 ^{er} nov. 2017-(2012)	1 226 506	1 237 704
140 000	5,69 %, échéant le 3 juin 2018-(2013)	147 415	149 803
75 000	5,48 %, échéant le 2 avr. 2020-(2015)	75 000	81 585
255 000	4,97 %, échéant le 30 oct. 2104-(2015)	251 263	269 327
335 000	3,37 %, échéant le 2 nov. 2020-(2015)	335 000	330 909
300 000	4,78 %, échéant le 14 déc. 2105-(2016)	300 000	311 911
1 225 000	5,76 %, échéant le 18 déc. 2106-(2017) Toyota Crédit Canada Inc.	1 284 190	1 333 551
45 000	5,05 %, échéant le 27 juill. 2012 TransAlta Corporation	44 977	46 915
44 000	6,45 %, échéant le 29 mai 2014 TransCanada PipeLines Limited	43 922	47 789
50 000	9,50 %, échéant le 20 mai 2011	59 417	51 350
250 000	5,05 %, échéant le 20 août 2013	249 673	266 538
100 000	5,65 %, échéant le 15 janv. 2014	99 764	108 827
70 000	4,65 %, échéant le 3 oct. 2016	69 983	74 368
30 000	5,10 %, échéant le 11 janv. 2017	29 955	32 549
110 000	9,45 %, échéant le 20 mars 2018	132 946	146 300
50 000	7,90 %, échéant le 15 avr. 2027	53 700	64 670
40 000	6,28 %, échéant le 26 mai 2028	35 490	44 744
65 000	7,34 %, échéant le 18 juill. 2028	67 506	80 848
50 000	6,50 %, échéant le 9 déc. 2030	57 417	57 493
120 000	8,23 %, échéant le 16 janv. 2031	140 932	163 087
575 000	8,05 %, échéant le 17 févr. 2039 TransCanada PipeLines Ltd.	746 177	809 323
250 000	11,80 %, échéant le 20 nov. 2020 Union Gas Limited	394 650	392 629
100 000	7,90 %, échéant le 24 févr. 2014	111 670	115 502
30 000	4,64 %, échéant le 30 juin 2016	29 982	31 927
100 000	5,35 %, échéant le 27 avr. 2018	99 870	109 631
25 000	4,85 %, échéant le 25 avr. 2022	24 953	25 989
25 000	8,65 %, échéant le 10 nov. 2025	29 500	35 155
50 000	5,46 %, échéant le 11 sept. 2036	50 000	53 513
95 000	6,05 %, échéant le 2 sept. 2038	113 050	110 137
62 000	5,20 %, échéant le 23 juill. 2040 Université de la Colombie-Britannique	61 701	64 303
20 000	4,82 %, échéant le 26 juill. 2035 Université de Guelph	20 000	19 827
20 000	6,24 %, échéant le 10 oct. 2042 Institut universitaire de technologie de l'Ontario	19 974	23 655
45 881	6,35 %, échéant le 15 oct. 2034 University of Western Ontario	45 881	50 438
35 000	4,80 %, échéant le 24 mai 2047 Université de Windsor	35 000	33 950
25 000	5,37 %, échéant le 29 juin 2046 Vancouver International Airport Authority	25 000	26 040
40 000	4,42 %, échéant le 7 déc. 2018 VW Credit Canada Inc.	40 000	41 430
200 000	2,55 %, échéant le 18 nov. 2013	199 742	199 240

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
	Société financière Wells Fargo Canada		
194 000	4,45 %, échéant le 28 févr. 2011	193 636	194 805
70 000	4,45 %, échéant le 13 sept. 2011	69 994	71 217
230 000	5,20 %, échéant le 13 sept. 2012	235 304	240 221
546 000	4,40 %, échéant le 12 déc. 2012	570 716	564 086
200 000	4,33 %, échéant le 6 déc. 2013	190 504	207 517
770 000	3,97 %, échéant le 3 nov. 2014	769 969	787 859
160 000	4,38 %, échéant le 30 juin 2015 Westcoast Energy Inc.	159 926	165 472
123 000	3,28 %, échéant le 15 janv. 2016	122 893	122 922
78 000	4,57 %, échéant le 2 juill. 2020	77 994	79 039
50 000	7,15 %, échéant le 20 mars 2031 Université Wilfrid Laurier	50 325	61 804
20 000	5,43 %, échéant le 1 ^{er} févr. 2045 Winnipeg Airport Authority Inc.	20 000	21 514
19 863	5,21 %, échéant le 28 sept. 2040 Université York	19 863	19 489
100 000	6,48 %, échéant le 7 mars 2042 Yukon Development Corporation	99 972	124 008
31 000	5,00 %, échéant le 29 juin 2040	30 790	32 527
		<u>89 554 877</u>	<u>93 148 081</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>345 900 975</u>	<u>354 796 996</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %			<u>3 003 011</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>357 800 007</u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Obligations fédérales	46,6	48,8
Obligations provinciales	25,5	24,4
Obligations de municipalités	1,0	0,6
Obligations de sociétés	26,1	25,8

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de taux d'intérêt (note 3)

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante du portefeuille d'obligations et de débetures du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Moins de 1 an	16 262 243 \$	8 289 880 \$
1 an à 3 ans	80 285 246	71 227 734
3 à 5 ans	75 056 426	70 300 405
5 à 10 ans	91 296 980	58 884 348
> 10 ans	91 896 101	75 293 625
Total	354 796 996 \$	283 995 992 \$

* Compte non tenu des liquidités, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Au 31 décembre 2010, si les taux d'intérêt en vigueur avaient 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 d'environ 5 788 364 \$, soit 1,6 % du total de l'actif net (5 089 269 \$ au 31 décembre 2009, soit 1,8 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Risque de crédit (note 3)

Le tableau ci-après présente les notes de crédit des obligations et des débetures, compte non tenu des liquidités et des instruments du marché monétaire mais compte tenu des actions privilégiées, détenues par le Fonds.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	50,2	49,8	51,3	51,1
AA	23,8	23,6	23,6	23,5
A	23,3	23,2	22,7	22,6
BBB	2,7	2,6	2,4	2,4
Non coté	-	-	0,0	0,0
Total	100,0	99,2	100,0	99,6

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	91 425 \$	3 985 782 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débetures	- \$	354 796 996 \$	- \$	354 796 996 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Obligations et débetures	- \$	283 995 992 \$	- \$	283 995 992 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia indiciel canadien

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	275 918 385 \$	237 792 214 \$
Encaisse	500 103	1 102 357
Revenu de placement à recevoir	643 210	593 299
Montant à recevoir pour la vente de titres	—	342 229
Souscriptions à recevoir	379 899	280 972
	<u>277 441 597</u>	<u>240 111 071</u>
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	—	707 379
Distributions à verser	610	631
Rachats à payer	164 951	389 493
Charges à payer	—	90 894
	<u>165 561</u>	<u>1 188 397</u>
Actif net	<u>277 276 036 \$</u>	<u>238 922 674 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	249 099 797 \$	209 008 545 \$
Parts de catégorie F	118 685 \$	130 155 \$
Parts de catégorie I	<u>28 057 554 \$</u>	<u>29 783 974 \$</u>
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	10 840 472	10 462 534
Parts de catégorie F	5 189	6 549
Parts de catégorie I	<u>1 243 151</u>	<u>1 518 951</u>
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	22,98 \$	19,98 \$
Parts de catégorie F	22,87 \$	19,87 \$
Parts de catégorie I	<u>22,57 \$</u>	<u>19,61 \$</u>

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	5 542 277 \$	5 003 768 \$
Intérêts	1 212 558	1 226 008
Distributions des gains en capital reçus	18 675	16 982
Prêts de titres	66 527	66 969
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	—	(73)
Autres revenus	9 346	17 596
	<u>6 849 383</u>	<u>6 331 250</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 782 673	1 385 973
Honoraires des vérificateurs	20 809	23 062
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	1 759	1 095
Frais de garde	6 117	6 975
Frais de dépôt	21 848	20 437
Honoraires des avocats	5 856	8 431
Charges liées à l'information des porteurs de parts	32 443	33 865
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	354 397	309 497
Frais de découvert	2 704	2 784
	<u>2 228 606</u>	<u>1 792 119</u>
Charges absorbées	(2 581)	(54 130)
	<u>2 226 025</u>	<u>1 737 989</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	4 623 358	4 593 261
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	5 281 927	(22 821 696)
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	2 220	(63)
Coûts de transaction	(20 251)	(43 667)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	30 190 065	78 065 492
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>35 453 961</u>	<u>55 200 066</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>40 077 319 \$</u>	<u>59 793 327 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	35 373 769 \$	52 185 384 \$
Parts de catégorie F	19 168 \$	9 924 \$
Parts de catégorie I	<u>4 684 382 \$</u>	<u>7 598 019 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	3,29 \$	5,27 \$
Parts de catégorie F	3,46 \$	3,39 \$
Parts de catégorie I	<u>3,41 \$</u>	<u>5,52 \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	209 008 545 \$	138 440 958 \$
Parts de catégorie F	130 155	16 542
Parts de catégorie I	<u>29 783 974</u>	<u>21 868 862</u>
	<u>238 922 674</u>	<u>160 326 362</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	35 373 769	52 185 384
Parts de catégorie F	19 168	9 924
Parts de catégorie I	<u>4 684 382</u>	<u>7 598 019</u>
	<u>40 077 319</u>	<u>59 793 327</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(3 284 358)	(3 364 121)
Parts de catégorie F	(1 934)	(2 968)
Parts de catégorie I	<u>(609 013)</u>	<u>(714 605)</u>
	<u>(3 895 305)</u>	<u>(4 081 694)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	40 823 000	44 873 135
Parts de catégorie F	59 500	120 736
Parts de catégorie I	<u>3 850 824</u>	<u>12 236 362</u>
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	3 267 946	3 328 989
Parts de catégorie F	1 934	2 968
Parts de catégorie I	<u>609 013</u>	<u>714 605</u>
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(36 089 105)	(26 455 800)
Parts de catégorie F	(90 138)	(17 047)
Parts de catégorie I	<u>(10 261 626)</u>	<u>(11 919 269)</u>
	<u>2 171 348</u>	<u>22 884 679</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	40 091 252	70 567 587
Parts de catégorie F	(11 470)	113 613
Parts de catégorie I	<u>(1 726 420)</u>	<u>7 915 112</u>
	<u>38 353 362</u>	<u>78 596 312</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	249 099 797	209 008 545
Parts de catégorie F	118 685	130 155
Parts de catégorie I	<u>28 057 554</u>	<u>29 783 974</u>
	<u>277 276 036 \$</u>	<u>238 922 674 \$</u>

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

Fonds Scotia indiciel canadien (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS CANADIENNES – 99,5 %			
Énergie – 26,4 %			
32 343	Advantage Oil & Gas Ltd.	444 171	218 639
14 700	AltaGas Ltd.	353 783	318 990
49 881	ARC Energy Trust	1 178 070	1 266 977
40 200	Bankers Petroleum Ltd.	343 114	305 520
19 856	Baytex Energy Trust	415 630	925 488
22 100	Birchcliff Energy Ltd.	286 323	210 834
46 700	BlackPearl Resources Inc.	139 633	274 596
23 900	Bonavista Energy Trust	742 339	688 320
5 330	Calfrac Well Services Ltd.	121 426	182 339
70 040	Corporation Cameco	987 676	2 819 110
194 448	Canadian Natural Resources Ltd.	2 775 784	8 608 213
86 139	Canadian Oil Sands Trust	2 536 273	2 278 377
12 930	Celtic Exploration Ltd.	132 403	229 120
134 002	Cenovus Energy Inc.	2 018 753	4 439 486
47 200	Crescent Point Energy Corp.	1 459 456	2 084 824
14 200	Crew Energy Inc.	200 565	270 936
36 907	Daylight Energy Ltd.	363 428	380 142
45 700	Denison Mines Corporation	151 788	155 380
69 117	Enbridge Inc.	1 729 380	3 886 449
132 802	EnCana Corporation	2 308 955	3 856 570
32 130	Fonds Enerplus Resources	1 559 316	985 106
23 300	Ensign Resource Service, Inc.	159 455	350 199
7 400	Flint Energy Services Ltd.	136 070	134 310
26 000	Fort Chicago Energy Partners LP	282 252	308 880
7 500	Freehold Royalty Trust	154 807	153 675
44 680	Husky Energy Inc.	686 771	1 184 467
46 417	Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	1 171 278	1 880 817
47 500	Inter Pipeline Fund	459 697	708 700
43 100	Ivanhoe Energy, Inc.	144 201	116 370
12 320	Keyera Facilities Income Fund	237 067	433 048
14 300	Mullen Group Limited	317 439	241 813
26 200	NAL Oil & Gas Trust	400 133	339 028
94 440	Nexen Inc.	1 292 474	2 152 288
7 851	Niko Resources Ltd.	318 068	809 595
17 500	Nuvista Energy Ltd.	234 339	161 875
48 300	Pacific Rubiales Energy Corporation	524 036	1 628 676
11 000	Pason Systems Inc.	125 272	153 450
29 600	Pembina Pipeline Corporation	465 006	639 360
52 480	Pengrowth Energy Trust	973 905	669 645
80 704	Penn West Energy Trust	2 628 540	1 922 369
17 837	Perpetual Energy Inc.	208 093	69 386
14 121	PetroBakken Energy Ltd.	439 252	306 426
19 500	Petrobank Energy and Resources Ltd.	293 863	492 375
11 992	Petrominerales Ltd.	239 200	395 976
22 500	Peyto Energy Trust	460 897	416 025
48 300	Precision Drilling Corporation	737 689	463 680
29 893	Progress Energy Resources Corp.	442 589	379 641
50 300	Provident Energy Trust	496 868	397 873
15 600	Savanna Energy Services Corp.	236 572	110 604
10 100	ShawCor Ltd.	146 722	334 310
279 356	Suncor Énergie Inc.	5 013 215	10 665 812
182 122	Société d'énergie Talisman Inc.	1 723 604	4 026 717
124 211	TransCanada Corporation	3 353 052	4 710 081
11 000	TransGlobe Energy Corporation	169 212	174 570
26 500	Trican Well Service Ltd.	198 477	533 710
24 300	Trinidad Drilling Ltd.	296 592	152 847
73 725	Uranium One, Inc.	771 992	350 931
16 400	Vermilion Energy, Inc.	511 777	757 352
		<u>46 698 742</u>	<u>73 112 297</u>
Matières premières – 23,9 %			
30 469	Mines Agnico-Eagle Limitée	1 038 160	2 329 355
28 063	Agrium Inc.	926 511	2 567 765
20 600	Alamos Gold Inc.	192 494	389 752
19 282	Anatolia Minerals Development Ltd.	145 031	148 664
26 500	Aurizon Mines Ltd.	150 835	192 655

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Matières premières (suite)			
177 760	Société aurifère Barrick	5 851 074	9 426 613
13 113	Canfor Corporation	111 682	145 554
32 800	Capstone Mining Corp.	152 174	147 272
4 700	CCL Industries Inc., catégorie B	74 953	138 650
29 013	Centerra Gold Inc.	308 762	575 618
14 456	Colossus Minerals Inc.	123 333	127 502
35 200	Les mines de fer consolidées Thompson Limitée	188 129	495 968
14 839	Detour Gold Corporation	241 166	433 150
15 800	Dundee Precious Metal Inc.	153 050	148 046
110 800	Eastern Platinum Limited	156 794	196 116
99 378	Eldorado Gold Corporation	710 189	1 837 499
105 800	Equinox Minerals Limited	253 636	646 438
23 600	European Goldfields Limited	134 644	328 040
16 000	First Majestic Silver Corp.	215 405	230 400
14 253	First Quantum Minerals Ltd.	555 202	1 536 901
20 000	Franco-Nevada Corporation	601 011	665 200
25 700	Fronteer Gold, Inc.	200 338	298 377
43 341	Gabriel Resources Ltd.	213 437	344 561
26 300	Gammon Gold, Inc.	262 352	213 556
142 525	Goldcorp, Inc.	3 092 764	6 526 220
46 900	Golden Star Resources Ltd.	180 445	214 333
16 100	Grande Cache Coal Corporation	164 577	168 567
58 800	Great Basin Gold Limited	106 187	172 872
13 423	Guyana Goldfields Inc.	143 379	143 626
14 680	Harry Winston Diamond Corporation	197 472	169 701
25 000	Hudbay Minerals, Inc.	279 752	449 250
68 432	IAMGOLD Corporation	591 405	1 211 246
8 818	Corporation minière Inmet	292 116	681 279
44 290	Ivanhoe Mines Ltd.	267 427	1 008 926
44 290	Ivanhoe Mines Ltd., droits, 26 janv. 2011	–	54 034
13 600	Jaguar Mining Inc.	156 327	96 288
202 001	Kinross Gold Corporation	2 078 835	3 811 759
9 900	Kirkland Lake Gold Inc.	148 496	157 905
5 900	Labrador Iron Ore Royalty Income Fund	154 174	396 775
38 387	Lake Shore Gold Corp.	159 686	159 690
92 706	Lundin Mining Corporation	661 004	671 191
4 800	Major Drilling Group International Inc.	178 740	199 440
16 800	Methanex Corporation	220 300	508 032
12 000	Minefinders Corporation Ltd.	117 277	131 040
19 500	Neo Material Technologies, Inc.	148 463	152 685
33 822	Nevsun Resources Ltd.	170 855	250 621
70 000	New Gold Inc.	323 619	677 600
58 400	Northgate Minerals Corporation	181 911	185 712
31 900	NovaGold Resources Inc.	268 523	453 299
39 735	OceanGold Corporation	153 043	148 212
54 148	Corporation Minière Osisko	394 586	784 063
19 522	Pan American Silver Corporation	293 901	799 035
51 149	Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	2 401 640	7 892 802
32 913	Quadra FNX Mining Ltd.	542 576	550 634
30 399	Rubicon Minerals Corporation	151 384	172 666
49 461	SEMAFO Inc.	236 186	531 706
54 159	Sherritt International Corporation	494 838	456 560
14 000	Silver Standard Resources Inc.	315 676	388 640
61 301	Silver Wheaton Corporation	760 706	2 388 287
28 800	Silvercorp Metals Inc.	193 110	366 048
44 100	Sino-Forest Corporation	530 007	1 026 207
33 510	Taseko Mines Ltd.	156 488	173 917
86 338	Teck Resources Ltd., catégorie B	1 391 952	5 320 148
26 600	Thompson Creek Metals Company, Inc.	314 367	388 360
15 700	Ventana Gold Corporation	168 005	208 182
5 113	West Fraser Timber Co., Ltd.	175 041	239 493
36 400	Western Coal Corporation	193 915	447 720
132 822	Yamana Gold Inc.	1 359 079	1 692 152
		<u>33 470 596</u>	<u>66 190 575</u>

FONDS INDICIELS

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

Fonds Scotia indiciel canadien (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Produits industriels – 5,5 %			
9 400	Groupe Aecon Inc.	179 416	96 068
32 600	Air Canada, catégorie B	115 587	112 470
257 860	Bombardier Inc., catégorie B	2 634 082	1 289 300
47 000	CAE Inc.	324 093	538 620
82 566	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 294 776	5 469 998
30 308	Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	845 446	1 958 503
31 000	Finning International Inc.	339 102	838 240
19 857	IESI-BFC Ltd.	420 770	480 341
23 600	Fonds de revenu Jazz Air	156 744	122 720
19 500	Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	525 633	446 940
11 700	Métaux Russel Inc.	134 637	267 930
27 345	Groupe SNC-Lavalin Inc.	464 646	1 625 660
8 250	Stantec Inc.	215 116	228 773
19 500	Superior Plus Corporation	357 669	216 060
11 665	Toromont Industries Ltd.	155 767	358 815
12 600	Transcontinental Inc.	130 518	201 600
13 283	Transforce, Inc.	213 445	166 702
27 500	Westjet Airlines Ltd.	321 311	385 825
6 700	Westport Innovations Inc.	126 697	122 610
11 204	Westshore Terminals Income Fund	136 182	257 468
		<u>10 091 637</u>	<u>15 184 643</u>
Produits de consommation cyclique – 4,5 %			
9 800	Astral Media Inc.	192 788	411 110
14 260	Société Canadian Tire Limitée (La)	445 754	972 247
11 100	Cineplex Galaxy Income Fund	180 836	248 751
3 990	Cogeco Câble Inc.	139 252	163 630
13 300	Corus Entertainment Inc., catégorie B	259 791	294 595
7 800	Dollarama Inc.	223 934	224 484
5 100	Les industries Dorel Inc., catégorie B	135 549	175 950
5 000	Le Groupe Forzani Ltée	83 988	91 250
19 148	Les Vêtements de Sport Gildan Inc.	303 372	542 080
32 637	Groupe Aeroplan, Inc.	544 885	445 169
9 000	Linamar Corporation	165 791	182 880
38 316	Magna International Inc.	1 290 917	1 983 236
8 700	Quebecor Inc., catégorie B	278 911	327 120
9 300	Reitmans (Canada) Ltée	177 199	173 538
23 590	RONA Inc.	329 173	332 855
64 163	Shaw Communications Inc., catégorie B	1 052 029	1 366 672
67 640	Thomson Reuters Corporation	2 646 337	2 512 826
31 800	Tim Hortons, Inc.	972 598	1 306 980
6 700	Transat A.T. Inc., catégorie B	126 898	125 960
93 200	Yellow Média, inc.	1 339 985	577 840
		<u>10 889 987</u>	<u>12 459 173</u>
Produits de consommation courante – 2,5 %			
24 200	Alimentation Couche-Tard Inc., catégorie B	138 974	654 368
14 938	Corporation Cott	136 382	133 396
4 600	Empire Company Limited	124 794	255 070
8 700	George Weston limitée	535 023	730 365
21 100	Groupe Jean Coutu (PJC) Inc., Le	263 679	203 193
18 200	Les Compagnies Loblaw limitée	753 123	733 278
7 800	Aliments Maple Leaf Inc. (Les)	93 949	88 764
18 800	Metro Inc.	365 832	849 760
9 000	North West Company Fund, The	156 012	185 580
25 096	Saputo Inc.	462 523	990 539
39 156	Corporation Shoppers Drug Mart	1 299 420	1 546 662
67 100	Viterra, Inc.	636 695	622 688
		<u>4 966 406</u>	<u>6 993 663</u>
Soins de santé – 0,8 %			
15 800	CML Healthcare Income Fund	224 596	180 436
13 312	Nordion Inc.	225 178	149 228
10 400	SXC Health Solutions Corporation	192 408	442 104
53 200	Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	1 813 404	1 500 772
		<u>2 455 586</u>	<u>2 272 540</u>
Services financiers – 27,8 %			
12 300	La Société de Gestion AGF Limitée, catégorie B	255 691	239 604

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Services financiers (suite)			
6 799	Allied Properties Real Estate Investment Trust	143 180	146 450
11 406	Artis Real Estate Investment Trust	159 474	150 673
101 430	Banque de Montréal	3 820 036	5 826 139
186 458	Banque de Nouvelle-Écosse, La	5 911 576	10 633 700
7 200	Boardwalk Real Estate Investment Trust	133 239	296 928
87 834	Brookfield Asset Management Inc.	1 118 350	2 913 454
41 735	Brookfield Properties Corporation	500 972	729 945
13 700	Calloway Real Estate Investment Trust	258 194	320 169
12 000	Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	155 531	205 560
70 360	Banque Canadienne Impériale de Commerce	3 518 590	5 504 263
12 300	Canadian Real Estate Investment Trust	268 498	381 546
12 500	Banque Canadienne de l'Ouest	152 377	354 500
25 200	Chartwell Seniors Housing Real Estate Investment Trust	248 224	206 136
28 400	CI Financial Corporation	397 202	638 432
10 400	Fonds de placement immobilier Cominar	209 038	216 632
10 500	Fonds de revenu Davis + Henderson	189 704	208 110
12 300	Dundee Corporation	199 102	251 535
8 000	Dundee Real Estate Investment Trust	207 456	241 600
8 200	Patrimoine Dundee Inc.	118 654	175 890
14 200	Extencicare Real Estate Investment Trust	157 192	130 214
3 592	Fairfax Financial Holdings Limited	1 019 853	1 459 322
9 600	First Capital Realty Inc.	132 480	144 864
5 100	FirstService Corporation	104 608	153 255
7 938	Genworth MI Canada Inc.	201 876	218 533
8 600	GMP Capital, Inc.	118 343	104 060
46 272	Great-West Lifeco Inc.	836 342	1 219 730
26 900	H&R Real Estate Investment Trust	489 162	522 398
5 700	Home Capital Group Inc.	182 237	295 146
19 236	Société financière IGM Inc.	470 018	834 265
15 000	Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	327 623	551 100
20 392	Intact Corporation financière	715 002	1 035 098
4 700	Banque Laurentienne du Canada	123 763	225 694
316 326	Société Financière Manuvie	6 838 446	5 409 175
29 518	Banque Nationale du Canada	929 406	2 018 441
17 300	Onex Corporation	304 201	520 730
60 528	Power Corporation du Canada	1 104 694	1 672 389
40 991	Corporation Financière Power	702 312	1 256 784
11 100	Primaris Retail Real Estate Investment Trust	140 177	216 894
45 100	Fonds de placement immobilier RioCan	829 197	989 945
254 829	Banque Royale du Canada	7 835 425	13 302 073
102 641	Financière Sun Life inc.	3 092 547	3 081 283
13 800	Groupe TMX Inc.	400 359	509 772
157 606	Banque Toronto-Dominion, La	7 254 833	11 678 605
		<u>52 275 184</u>	<u>77 191 036</u>
Technologies de l'information – 2,5 %			
39 960	Celestica Inc.	1 818 889	384 415
43 893	Groupe CGI Inc.	573 084	753 643
7 700	Macdonald, Dettwiler and Associates Ltd.	208 880	389 004
10 300	Open Text Corporation	276 892	469 783
82 838	Research In Motion Limited	3 346 387	4 802 947
		<u>6 224 132</u>	<u>6 799 792</u>
Services de télécommunications – 4,0 %			
134 879	BCE Inc.	4 328 531	4 765 275
23 479	Fonds de revenu Bell Aliant Communications régionales	771 225	610 219
11 800	Manitoba Telecom Services Inc.	364 809	336 300
81 597	Rogers Communications, Inc., catégorie B	1 680 181	2 815 912
57 611	TELUS Corporation	1 909 006	2 620 148
		<u>9 053 752</u>	<u>11 147 854</u>
Services publics – 1,6 %			
6 700	ATCO Ltd., catégorie I	154 541	396 305
9 400	Atlantic Power Corporation	127 746	138 086

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

Fonds Scotia indiciel canadien (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS CANADIENNES (suite)			
Services publics (suite)			
9 620	Fonds Énergie Renouvelable Brookfield	181 458	198 461
10 900	Canadian Utilities Limited	317 551	591 543
7 600	Capital Power Income L.P.	213 494	136 420
20 700	Emera Inc.	348 771	648 945
31 000	Fortis Inc.	554 876	1 051 210
23 395	Just Energy Income Fund	392 694	350 223
14 300	Northland Power Income Fund	182 600	223 938
39 323	TransAlta Corporation	824 484	831 681
		<u>3 298 215</u>	<u>4 566 812</u>
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>179 424 237</u>	<u>275 918 385</u>
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS - 0,5 %		<u>1 357 651</u>
	ACTIF NET - 100,0 %		<u>277 276 036</u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Énergie	26,4	27,6
Matières premières	23,9	19,3
Produits industriels	5,5	5,5
Produits de consommation cyclique	4,5	4,4
Produits de consommation courante	2,5	2,8
Soins de santé	0,8	0,4
Services financiers	27,8	30,3
Technologies de l'information	2,5	3,5
Services de télécommunications	4,0	4,2
Services publics	1,6	1,5

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeures constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice composé S&P/TSX	27 450 328	47 306 689	9,9	19,8

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	165 561 \$	1 188 397 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	275 864 351 \$	54 034 \$	- \$	275 918 385 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	237 792 214 \$	- \$	- \$	237 792 214 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia indiciel américain

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	46 654 496 \$	66 948 311 \$
Encaisse	264 579	154 444
Revenu de placement à recevoir	46 272	77 724
Souscriptions à recevoir	12 070	26 952
	<u>46 977 417</u>	<u>67 207 431</u>
PASSIF		
Montant à payer à l'acquisition de titres	199 893	–
Distributions à verser	2 360	10 618
Rachats à payer	46 667	89 613
Charges à payer	–	19 539
	<u>248 920</u>	<u>119 770</u>
Actif net	<u>46 728 497 \$</u>	<u>67 087 661 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	37 582 658 \$	40 727 272 \$
Parts de catégorie I	9 145 839 \$	26 360 389 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	3 309 602	3 809 095
Parts de catégorie I	802 874	2 461 777
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	11,36 \$	10,69 \$
Parts de catégorie I	11,39 \$	10,71 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	1 251 471 \$	1 227 965 \$
Intérêts	39	185
Prêts de titres	83	15 532
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(175 146)	(178 550)
Autres revenus	369	2 266
	<u>1 076 816</u>	<u>1 067 398</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	304 281	297 452
Honoraires des vérificateurs	21 401	14 591
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	922	650
Frais de garde	7 035	4 286
Frais de dépôt	16 819	16 337
Honoraires des avocats	4 002	6 865
Charges liées à l'information des porteurs de parts	21 022	23 074
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	159 652	182 874
Frais de découvert	5 066	616
	<u>540 200</u>	<u>546 745</u>
Charges absorbées	<u>(127 469)</u>	<u>(183 940)</u>
	<u>412 731</u>	<u>362 805</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	664 085	704 593
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(8 551 535)	(1 909 745)
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(33 527)	12 350
Coûts de transaction	(10 009)	(1 168)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	11 117 635	6 136 164
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>2 522 564</u>	<u>4 237 601</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>3 186 649 \$</u>	<u>4 942 194 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	2 433 454 \$	3 078 133 \$
Parts de catégorie I	753 195 \$	1 864 061 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,69 \$	0,81 \$
Parts de catégorie I	0,38 \$	1,29 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	40 727 272 \$	36 613 346 \$
Parts de catégorie I	26 360 389	8 815 537
	<u>67 087 661</u>	<u>45 428 883</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	2 433 454	3 078 133
Parts de catégorie I	753 195	1 864 061
	<u>3 186 649</u>	<u>4 942 194</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(505 258)	(311 066)
Parts de catégorie I	(190 734)	(401 789)
	<u>(695 992)</u>	<u>(712 855)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	4 868 514	6 383 962
Parts de catégorie I	1 457 913	18 239 581
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	494 924	288 114
Parts de catégorie I	190 734	401 789
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(10 436 248)	(5 325 217)
Parts de catégorie I	(19 425 658)	(2 558 790)
	<u>(22 849 821)</u>	<u>17 429 439</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(3 144 614)	4 113 926
Parts de catégorie I	(17 214 550)	17 544 852
	<u>(20 359 164)</u>	<u>21 658 778</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	37 582 658	40 727 272
Parts de catégorie I	9 145 839	26 360 389
	<u>46 728 497 \$</u>	<u>67 087 661 \$</u>

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

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS – 99,8 %				ACTIONS (suite)			
Énergie – 12,0 %				Matières premières (suite)			
2 110	Anadarko Petroleum Corporation	93 725	160 062	710	PPG Industries, Inc.	52 445	59 454
1 521	Apache Corporation	81 140	180 632	1 280	Praxair, Inc.	62 494	121 718
1 762	Baker Hughes Incorporated	84 987	100 335	790	Sealed Air Corporation	30 622	20 026
500	Cabot Oil & Gas Corporation	33 275	18 850	360	Sherwin-Williams Company, The	21 213	30 031
1 000	Cameron International Corporation	43 073	50 529	500	Sigma-Aldrich Corporation	23 738	33 148
2 600	Chesapeake Energy Corporation	83 143	67 100	300	Titanium Metals Corporation	10 319	5 134
8 231	Chevron Corporation	567 703	748 109	521	United States Steel Corporation	31 807	30 311
5 961	ConocoPhillips	294 669	404 339	463	Vulcan Materials Company	30 422	20 457
907	CONSOL Energy Inc.	47 999	44 014	2 177	Weyerhaeuser Company	79 382	41 048
1 401	Denbury Resources Inc.	25 069	26 639			<u>1 689 552</u>	<u>1 797 201</u>
1 778	Devon Energy Corporation	100 611	139 039	Produits industriels – 10,9 %			
300	Diamond Offshore Drilling, Inc.	26 443	19 982	2 912	3M Co.	208 410	250 283
2 792	El Paso Corporation	98 721	38 266	551	Avery Dennison Corporation	36 766	23 237
1 020	EOG Resources, Inc.	59 619	92 870	3 013	Boeing Company, The	200 072	195 851
500	EQT Corporation	20 279	22 331	700	C.H. Robinson Worldwide, Inc.	42 318	55 911
20 600	Exxon Mobil Corporation	1 333 305	1 500 316	2 628	Caterpillar Inc.	111 902	245 165
500	FMC Technologies, Inc.	23 394	44 234	391	Cintas Corporation	15 809	10 889
3 784	Halliburton Company	107 436	153 890	1 586	CSX Corporation	57 570	102 066
531	Helemerich & Payne Inc.	24 138	25 641	772	Cummins Inc.	32 364	84 584
1 168	Hess Corporation	60 268	89 045	2 152	Danaher Corporation	55 537	101 066
2 890	Marathon Oil Corporation	80 242	106 536	1 759	Deere & Company	59 108	145 507
434	Massey Energy Company	31 253	23 192	745	Dover Corporation	37 049	43 336
800	Murphy Oil Corporation	51 666	59 404	262	Dun & Bradstreet Corporation, The	23 067	21 415
1 100	Nabors Industries Ltd.	35 656	25 671	712	Eaton Corporation	45 164	71 989
1 700	National Oilwell Varco Inc.	73 057	113 873	3 128	Emerson Electric Co.	130 685	178 121
500	Newfield Exploration Company	35 990	35 912	367	Equifax Inc.	16 533	13 014
769	Noble Energy, Inc.	55 098	65 934	880	Expeditors International of Washington, Inc.	40 642	47 858
3 321	Occidental Petroleum Corporation	141 393	324 502	700	Fastenal Company	35 959	41 771
1 100	Peabody Energy Corporation	47 308	70 100	1 297	FedEx Corp.	87 481	120 157
500	Pioneer Natural Resources Company	25 690	43 238	200	Flowserve Corporation	16 336	23 738
700	QEP Resources Inc.	21 444	25 316	704	Fluor Corporation	29 252	46 456
600	Range Resources Corporation	31 792	26 881	1 596	General Dynamics Corporation	82 048	112 804
516	Rowan Companies, Inc.	17 263	17 942	43 561	General Electric Company	1 734 896	793 580
5 611	Schlumberger Limited	310 882	466 666	491	Goodrich Corporation	25 742	43 071
1 400	Southwestern Energy Company	64 199	52 195	3 179	Honeywell International Inc.	195 210	168 327
2 685	Spectra Energy Corporation	79 127	66 833	1 993	Illinois Tool Works Inc.	93 093	106 005
592	Sunoco, Inc.	26 274	23 769	1 427	Ingersoll-Rand Plc	61 797	66 918
600	Tesoro Corporation	30 237	11 074	1 000	Iron Mountain Incorporated	28 817	24 901
2 300	Valero Energy Corporation	73 425	52 920	747	ITT Corporation	38 394	38 772
2 345	Williams Companies Inc., The	86 539	57 716	425	Jacobs Engineering Group Inc.	30 715	19 409
		<u>4 527 532</u>	<u>5 595 897</u>	418	L-3 Communications Holdings, Inc.	39 451	29 348
				1 277	Lockheed Martin Corporation	86 913	88 922
Matières premières – 3,8 %				1 916	Masco Corporation	70 350	24 122
906	Air Products and Chemicals, Inc.	60 206	82 075	1 505	Norfolk Southern Corporation	59 197	94 140
372	Airgas, Inc.	21 774	23 143	1 198	Northrop Grumman Corporation	71 775	77 300
500	AK Steel Holding Corporation	35 180	8 153	1 484	PACCAR Inc.	36 067	84 815
4 096	Alcoa Inc.	127 581	62 788	402	Pall Corporation	13 148	19 852
359	Allegheny Technologies, Inc.	31 556	19 731	675	Parker-Hannifin Corporation	28 260	58 022
395	Ball Corporation	16 039	26 770	690	Pitney Bowes Inc.	47 883	16 618
294	Bemis Company, Inc.	7 658	9 564	582	Precision Castparts Corp.	69 950	80 700
262	CF Industries Holdings, Inc.	36 167	35 269	800	Quanta Services, Inc.	20 546	15 865
600	Cliffs Natural Resources Inc.	29 962	46 621	718	R. R. Donnelley & Sons Company	24 575	12 494
4 836	Dow Chemical Company, The	180 665	164 448	1 549	Raytheon Company	89 172	71 497
3 827	E.I. du Pont de Nemours and Company	222 452	190 098	1 321	Republic Services, Inc.	43 050	39 289
341	Eastman Chemical Company	22 179	28 558	586	Robert Half International, Inc.	23 578	17 861
950	Ecolab Inc.	39 757	47 710	553	Rockwell Automation, Inc.	36 647	39 499
300	FMC Corporation	16 614	23 872	653	Rockwell Collins, Inc.	26 802	37 893
1 963	Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc., catégorie B	109 863	234 785	389	Roper Industries, Inc.	21 919	29 610
258	International Flavors & Fragrances Inc.	12 127	14 283	167	Ryder System, Inc.	9 057	8 756
1 799	International Paper Company	85 006	48 811	169	Snap-On Incorporated	7 626	9 524
571	MeadWestvaco Corporation	18 858	14 878	2 914	Southwest Airlines Co.	47 300	37 645
2 222	Monsanto Company	108 481	154 084	300	Stericycle, Inc.	22 540	24 180
2 069	Newmont Mining Corporation	84 200	126 555	1 028	Textron Inc.	40 234	24 185
1 268	Nucor Corporation	60 872	55 331	2 100	Tyco International Ltd.	84 675	86 659
600	Owens-Illinois, Inc.	19 913	18 347				

FONDS INDICIELS

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

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS (suite)				ACTIONS (suite)			
Produits industriels (suite)				Produits de consommation cyclique (suite)			
2 019	Union Pacific Corporation	96 200	186 341	335	Scripps Networks Interactive Inc.	13 939	17 268
4 057	United Parcel Service, Inc., catégorie B	347 479	293 252	196	Sears Holdings Corporation	27 552	14 398
3 756	United Technologies Corporation	197 006	294 503	616	Stanley Black & Decker Inc.	34 677	41 029
205	W.W. Grainger, Inc.	20 555	28 201	2 931	Staples, Inc.	66 831	66 475
2 004	Waste Management, Inc.	85 014	73 595	3 060	Starbucks Corporation	51 465	97 929
		<u>5 339 705</u>	<u>5 100 889</u>	800	Starwood Hotels & Resorts Worldwide, Inc.	39 862	48 432
Produits de consommation cyclique - 10,6 %				2 839	Target Corporation	130 018	170 006
400	Abercrombie & Fitch Co.	35 290	22 961	496	Tiffany & Co.	22 243	30 764
1 460	Amazon.com, Inc.	114 151	261 761	1 473	Time Warner Cable Inc.	201 397	96 863
535	Apollo Group, Inc.	33 601	21 012	4 469	Time Warner Inc.	471 822	143 199
83	AutoNation, Inc.	1 675	2 329	1 668	TJX Companies, Inc., The	39 157	73 733
97	AutoZone, Inc.	7 567	26 336	400	Urban Outfitters, Inc.	13 200	14 239
1 068	Bed Bath & Beyond Inc.	31 963	52 285	398	VF Corporation	25 488	34 148
1 427	Best Buy Co., Inc.	61 230	48 738	2 454	Viacom Inc., catégorie B	141 162	96 819
473	Big Lots, Inc.	15 426	14 346	7 694	Walt Disney Company, The	288 098	287 384
900	Cablevision Systems Corporation	31 218	30 336	25	Washington Post Company, The, catégorie B	19 866	10 941
800	CarMax, Inc.	17 189	25 403	317	Whirlpool Corporation	25 925	28 048
1 766	Carnival Corporation	85 593	81 108	593	Wyndham Worldwide Corporation	34 648	17 690
2 759	CBS Corporation, catégorie B	117 575	52 324	300	Wynn Resorts Limited	14 324	31 029
1 200	Coach, Inc.	35 072	66 110	1 936	Yum! Brands, Inc.	40 594	94 585
11 485	Comcast Corporation	283 932	251 328			<u>5 381 775</u>	<u>4 945 500</u>
1 500	D.R. Horton, Inc.	68 946	17 824	Produits de consommation courante - 10,7 %			
534	Darden Restaurants, Inc.	11 982	24 701	8 752	Altria Group, Inc.	110 353	214 535
200	DeVry, Inc.	10 234	9 558	2 610	Archer-Daniels-Midland Company	59 965	78 198
3 542	DIRECTV	107 637	140 873	1 714	Avon Products, Inc.	50 986	49 612
1 172	Discovery Communications, Inc.	39 494	48 679	387	Brown-Forman Corporation, catégorie B	19 061	26 836
800	Expedia, Inc.	24 073	19 969	753	Campbell Soup Company	35 525	26 048
545	Family Dollar Stores, Inc.	22 994	26 979	570	Clorox Company, The	36 569	35 927
15 200	Ford Motor Company	286 922	254 199	9 514	Coca-Cola Company, The	669 711	623 261
575	Fortune Brands, Inc.	27 731	34 507	1 268	Coca-Cola Enterprises Inc.	37 404	31 613
500	Gamestop Corporation	22 764	11 395	2 035	Colgate-Palmolive Company	150 349	162 906
1 244	Gannett Co., Inc.	116 661	18 673	1 737	ConAgra Foods, Inc.	54 520	39 066
1 757	GAP Inc., The	77 522	38 729	900	Constellation Brands, Inc.	32 969	19 856
582	Genuine Parts Company	23 095	29 762	1 819	Costco Wholesale Corporation	111 706	130 831
1 433	Goodyear Tire & Rubber Company, The	60 603	16 914	5 680	CVS Caremark Corporation	178 188	196 713
1 196	H&R Block, Inc.	21 479	14 176	1 400	Dean Foods Company	45 871	12 327
906	Harley-Davidson, Inc.	42 169	31 287	988	Dr. Pepper Snapple Group, Inc.	28 123	34 601
300	Harman International Industries, Incorporated	37 749	13 835	500	Estee Lauder Companies Inc., The	22 720	40 190
503	Hasbro, Inc.	16 908	23 638	2 762	General Mills, Inc.	87 028	97 911
6 737	Home Depot Inc., The	314 498	235 198	1 258	H.J. Heinz Company	69 774	61 975
1 140	International Game Technology	25 613	20 087	660	Hershey Company, The	25 860	30 996
1 829	Interpublic Group of Companies, Inc., The	94 900	19 347	300	Hormel Foods Corporation	11 925	15 317
859	J.C. Penney Company, Inc.	35 864	27 636	500	J.M. Smucker Company, The	26 055	32 695
2 786	Johnson Controls, Inc.	51 250	106 004	1 015	Kellogg Company	48 808	51 641
1 301	Kohl's Corporation	81 864	70 417	1 721	Kimberly-Clark Corporation	128 448	108 063
677	Leggett & Platt, Incorporated	21 092	15 348	7 033	Kraft Foods Inc.	236 938	220 734
700	Lennar Corporation	50 332	13 066	2 592	Kroger Co., The	80 194	57 728
1 014	Limited Brands, Inc.	23 808	31 037	600	Lorillard, Inc.	45 993	49 011
5 498	Lowe's Companies, Inc.	118 261	137 345	500	McCormick & Company, Inc.	18 643	23 173
1 694	Macy's, Inc.	42 418	42 689	815	Mead Johnson Nutrition Company	37 052	50 533
1 251	Marriott International Inc.	33 494	51 745	614	Molson Coors Brewing Company, catégorie B	28 798	30 695
1 356	Mattel, Inc.	32 552	34 347	6 507	PepsiCo, Inc.	376 524	423 357
4 367	McDonald's Corporation	240 359	333 842	7 516	Philip Morris International Inc.	240 032	438 172
1 296	McGraw-Hill Companies, Inc., The	46 579	47 001	11 544	Procter & Gamble Company, The	704 362	739 689
200	Netflix Inc.	36 497	35 001	1 400	Reynolds American Inc.	39 192	45 487
1 056	Newell Rubbermaid Inc.	42 951	19 122	1 574	Safeway Inc.	90 377	35 259
9 389	News Corporation	177 394	136 163	2 629	Sara Lee Corporation	58 668	45 826
1 540	NIKE, Inc., catégorie B	73 978	131 027	1 230	SUPERVALU Inc.	39 556	11 798
656	Nordstrom, Inc.	12 033	27 685	2 382	Sysco Corporation	66 486	69 754
545	O'Reilly Automotive, Inc.	23 136	32 799	1 197	Tyson Foods, Inc.	25 144	20 531
1 262	Omnicom Group Inc.	59 481	57 558	7 933	Wal-Mart Stores, Inc.	500 881	426 135
300	Polo Ralph Lauren Corporation	29 509	33 144	3 686	Walgreen Company	146 283	143 039
213	priceline.com Incorporated	46 839	84 456	700	Whole Foods Markets, Inc.	46 613	35 245
1 410	Pulte Group Inc.	20 638	10 561			<u>4 823 683</u>	<u>4 987 284</u>
778	RadioShack Corporation	30 854	14 321				
500	Ross Stores, Inc.	22 868	31 500				

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

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS (suite)			
Soins de santé - 10,8 %			
6 290	Laboratoires Abbott	366 550	300 162
1 752	Aetna Inc.	31 350	53 242
1 316	Allergan, Inc.	66 665	90 012
1 112	AmerisourceBergen Corporation	27 243	37 791
3 850	Amgen Inc.	246 794	210 529
2 313	Baxter International Inc.	133 163	116 598
973	Becton, Dickinson and Company	51 638	81 913
1 011	Biogen Idec Inc.	72 795	67 520
5 997	Boston Scientific Corporation	107 027	45 218
6 929	Bristol-Myers Squibb Company	469 167	182 754
394	C. R. Bard, Inc.	19 073	36 014
1 450	Cardinal Health, Inc.	83 408	55 330
875	CareFusion Corporation	19 015	22 390
1 900	Celgene Corporation	112 794	111 922
300	Cephalon, Inc.	23 827	18 437
300	Cerner Corporation	26 702	28 310
1 127	CIGNA Corporation	41 686	41 152
786	Coventry Health Care, Inc.	35 369	20 668
400	DaVita, Inc.	23 282	27 686
500	DENTSPLY International Inc.	18 215	17 017
4 207	Eli Lilly and Company	328 685	146 747
2 246	Express Scripts, Inc.	51 045	120 916
1 180	Forest Laboratories, Inc.	54 251	37 587
1 043	Genzyme Corporation	85 401	73 968
3 200	Gilead Sciences, Inc.	115 191	115 446
649	Hospira, Inc.	25 080	36 000
684	Humana Inc.	27 944	37 287
167	Intuitive Surgical, Inc.	46 804	42 874
11 278	Johnson & Johnson	733 262	694 674
996	King Pharmaceuticals, Inc.	42 743	13 938
400	Laboratory Corporation of America Holdings	25 088	35 025
686	Life Technologies Corporation	23 884	37 922
1 103	McKesson Corporation	65 745	77 322
1 815	Medco Health Solutions, Inc.	53 989	110 747
4 381	Medtronic, Inc.	234 969	161 849
12 670	Merck & Co., Inc.	730 421	454 821
1 700	Mylan Inc.	39 867	35 779
244	Patterson Companies Inc.	8 842	7 427
529	PerkinElmer, Inc.	14 215	13 605
32 558	Pfizer Inc.	1 097 305	567 836
600	Quest Diagnostics Incorporated	30 238	32 254
1 515	St. Jude Medical, Inc.	46 729	64 510
1 460	Stryker Corporation	69 539	78 077
1 595	Tenet Healthcare Corporation	26 581	10 628
1 701	Thermo Fisher Scientific, Inc.	76 215	93 795
4 550	UnitedHealth Group Incorporated	120 817	163 651
482	Varian Medical Systems, Inc.	26 326	33 261
408	Waters Corporation	24 466	31 576
514	Watson Pharmaceuticals, Inc.	24 258	26 438
1 624	WellPoint Inc.	78 936	91 976
868	Zimmer Holdings, Inc.	40 332	46 410
		6 344 931	5 059 011

Services financiers - 15,9 %

1 400	ACE Limited	80 169	86 791
1 929	Aflac, Inc.	77 907	108 423
2 227	Allstate Corporation, The	93 758	70 716
4 214	American Express Company	217 895	180 150
509	American International Group, Inc.	548 360	29 213
1 022	Ameriprise Financial, Inc.	38 975	58 543
1 408	Aon Corporation	66 705	64 526
282	Apartment Investment & Management Company	8 327	7 258
400	Assurant, Inc.	23 597	15 347
320	AvalonBay Communities, Inc.	42 295	35 874
40 995	Bank of America Corporation	1 229 476	544 711
4 995	Bank of New York Mellon Corporation, The	220 791	150 253
2 799	BB&T Corporation	108 282	73 295

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS (suite)			
Services financiers (suite)			
7 117	Berkshire Hathaway Inc., catégorie B	576 127	567 817
636	Boston Properties, Inc.	59 766	54 543
1 843	Capital One Financial Corporation	105 294	78 110
1 000	CB Richard Ellis Group, Inc.	22 520	20 399
4 018	Charles Schwab Corporation, The	123 152	68 396
1 347	Chubb Corporation, The	66 499	80 017
773	Cincinnati Financial Corporation	33 644	24 384
118 410	Citigroup Inc.	1 254 489	557 865
300	CME Group Inc.	130 621	96 143
710	Comerica Incorporated	42 805	29 872
2 200	Discover Financial Services	55 163	40 561
727	E*Trade Financial Corporation	32 207	11 586
1 125	Equity Residential Real Estate Investment Trust	45 641	58 213
300	Federated Investors, Inc., catégorie B	11 783	7 814
3 229	Fifth Third Bancorp	124 214	47 214
794	First Horizon National Corporation	24 182	9 313
649	Franklin Resources, Inc.	56 319	71 890
1 849	Genworth Financial Inc.	56 513	24 200
2 123	Goldman Sachs Group, Inc., The	302 282	355 571
1 778	Hartford Financial Services Group, Inc., The	83 903	46 878
1 552	HCP, Inc. Real Estate Investment Trust	53 544	56 872
693	Health Care Real Estate Investment Trust Inc.	31 714	32 877
2 652	Host Hotels & Resorts Inc.	60 679	47 204
1 777	Hudson City Bancorp, Inc.	27 504	22 461
4 211	Huntington Bancshares Incorporated	41 716	28 731
300	IntercontinentalExchange Inc.	38 925	35 604
1 917	Invesco Limited	46 827	45 922
934	Janus Capital Group Inc.	38 739	12 047
15 963	JPMorgan Chase & Co.	820 175	674 314
3 501	KeyCorp	60 768	30 861
1 600	Kimco Realty Corporation	37 958	28 750
600	Legg Mason, Inc.	52 080	21 670
647	Leucadia National Corporation	25 118	18 805
1 198	Lincoln National Corporation	59 194	33 173
1 270	Loews Corporation	39 616	49 195
543	M&T Bank Corporation	49 844	47 081
2 200	Marsh & McLennan Companies, Inc.	112 225	59 910
1 967	Marshall & Ilsley Corporation	42 842	13 558
3 754	MetLife, Inc.	177 735	166 131
1 012	Moody's Corporation	12 473	26 732
6 104	Morgan Stanley	284 601	165 433
600	NASDAQ OMX Group, Inc., The	18 739	14 170
958	Northern Trust Corporation	69 838	52 844
1 000	NYSE Euronext	71 931	29 861
1 900	People's United Financial Inc.	41 754	26 419
670	Plum Creek Timber Company, Inc.	29 216	24 992
2 162	PNC Financial Services Group, Inc., The	206 576	130 758
1 300	Principal Financial Group, Inc.	43 402	42 161
2 695	Progressive Corporation, The	39 165	53 338
2 656	ProLogis	62 328	38 201
1 987	Prudential Financial, Inc.	99 547	116 195
600	Public Storage Real Estate Investment Trust	51 117	60 611
4 988	Regions Financial Corporation	100 635	34 728
1 167	Simon Property Group, Inc.	78 367	115 634
1 904	SLM Corporation	42 051	23 858
2 037	State Street Corporation	128 968	94 021
2 019	SunTrust Banks, Inc.	108 993	59 305
1 056	T. Rowe Price Group Inc.	35 182	67 780
408	Torchmark Corporation	17 209	24 278
1 935	Travelers Companies, Inc., The	110 869	107 373
8 013	U.S. Bancorp	240 903	215 256
1 311	Unum Group	53 192	31 614
600	Ventas, Inc.	19 771	31 363
667	Vornado Realty Trust Real Estate Investment Trust	57 273	55 341
21 528	Wells Fargo & Company	949 301	664 300
1 264	XL Group PLC	79 994	27 459

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

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS (suite)			
Services financiers (suite)			
622	Zions Bancorporation	30 013	14 980
		<u>10 864 272</u>	<u>7 450 057</u>
Technologies de l'information - 18,7 %			
2 164	Adobe Systems Incorporated	58 470	66 345
2 400	Advanced Micro Devices, Inc.	56 985	19 554
1 385	Agilent Technologies, Inc.	102 454	57 154
700	Akamai Technologies, Inc.	27 125	32 756
1 240	Altera Corporation	62 180	43 945
700	Amphenol Corporation	29 307	36 793
1 173	Analog Devices, Inc.	65 417	44 012
3 750	Apple Inc.	355 517	1 204 817
5 520	Applied Materials, Inc.	147 873	77 249
948	Autodesk, Inc.	15 732	36 070
2 055	Automatic Data Processing, Inc.	117 730	94 668
762	BMC Software, Inc.	36 108	35 779
1 948	Broadcom Corporation	260 346	84 442
1 538	CA, Inc.	75 679	37 394
22 945	Cisco Systems, Inc.	946 621	462 342
766	Citrix Systems, Inc.	42 401	52 195
1 300	Cognizant Technology Solution Corporation	56 900	94 900
612	Computer Sciences Corporation	52 801	30 223
1 320	Compuware Corporation	50 456	15 265
6 414	Corning Incorporated	257 359	123 428
7 103	Dell Inc.	256 683	95 582
4 700	eBay Inc.	104 377	130 284
1 300	Electronic Arts Inc.	48 395	21 210
8 596	EMC Corporation	336 263	196 070
300	F5 Networks, Inc.	41 361	38 894
1 300	Fidelity National Information Service, Inc.	35 428	35 453
200	First Solar, Inc.	31 594	25 921
628	Fiserv, Inc.	31 010	36 630
600	FLIR Systems, Inc.	19 365	17 779
1 026	Google Inc.	501 715	606 676
438	Harris Corporation	21 899	19 763
9 212	Hewlett-Packard Company	499 425	386 292
22 786	Intel Corporation	929 733	477 295
5 071	International Business Machines Corporation	665 939	741 277
1 100	Intuit Inc.	38 146	53 983
1 038	Jabil Circuit, Inc.	27 370	20 771
791	JDS Uniphase Corporation	918 641	11 369
2 100	Juniper Networks, Inc.	43 478	77 225
682	KLA-Tencor Corporation	37 620	26 248
427	Lexmark International, Inc.	47 825	14 809
802	Linear Technology Corporation	53 912	27 631
3 094	LSI Corporation	129 229	18 460
385	MasterCard, Inc.	88 462	85 937
733	McAfee Inc.	31 757	33 811
1 200	MEMC Electronic Materials, Inc.	77 601	13 459
636	Microchip Technology Incorporated	25 873	21 672
3 328	Micron Technology, Inc.	100 426	26 585
30 688	Microsoft Corporation	1 221 240	852 810
575	Molex Incorporated	23 339	13 012
520	Monster Worldwide, Inc.	47 902	12 234
9 505	Motorola, Inc.	276 157	85 680
836	National Semiconductor Corporation	17 111	11 458
1 508	NetApp, Inc.	68 929	82 552
1 053	Novell, Inc.	12 377	6 209
329	Novellus Systems, Inc.	14 782	10 575
2 173	NVIDIA Corporation	59 341	33 332
15 933	Oracle Corporation	386 117	496 572
1 301	Paychex, Inc.	51 324	40 055
380	QLogic Corp.	32 096	6 419
6 564	QUALCOMM, Inc.	339 350	323 568
700	Red Hat, Inc.	18 059	31 829
1 100	SAIC, Inc.	22 102	17 377
520	Salesforce.com, Inc.	43 959	68 369

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS (suite)			
Technologies de l'information (suite)			
908	SanDisk Corporation	51 667	45 076
3 239	Symantec Corporation	103 722	54 006
2 122	Tellabs, Inc.	159 090	14 330
636	Teradata Corporation	17 056	26 074
383	Teradyne, Inc.	31 073	5 356
4 791	Texas Instruments Incorporated	254 274	155 092
372	Total System Services, Inc.	8 470	5 699
700	Verisign, Inc.	18 487	22 779
2 000	Visa Inc.	185 070	140 203
900	Western Digital Corporation	29 909	30 389
2 743	Western Union Company	59 285	50 736
5 616	Xerox Corporation	134 154	64 440
1 074	Xilinx, Inc.	65 250	31 001
5 206	Yahoo! Inc.	307 779	86 233
		<u>12 020 459</u>	<u>8 733 882</u>
Services de télécommunications - 3,1 %			
1 700	American Tower Corporation	69 967	87 424
24 380	AT&T Inc.	1 485 290	713 452
1 163	CenturyLink Inc.	48 744	53 483
3 653	Frontier Communications Corporation	62 727	35 403
1 220	MetroPCS Communications, Inc.	20 100	15 348
7 469	Qwest Communications International Inc.	213 387	56 614
12 108	Sprint Nextel Corporation	501 076	51 014
11 446	Verizon Communications Inc.	597 867	407 804
1 871	Windstream Corporation	22 715	25 904
		<u>3 021 873</u>	<u>1 446 446</u>
Services publics - 3,3 %			
2 614	AES Corporation, The	109 507	31 713
590	Allegheny Energy, Inc.	32 846	14 239
909	Ameren Corporation	42 222	25 523
2 010	American Electric Power Company, Inc.	84 930	72 034
1 655	CentrePoint Energy, Inc.	39 966	25 897
1 163	CMS Energy Corporation	56 129	21 535
1 123	Consolidated Edison, Inc.	54 271	55 447
763	Constellation Energy Group Inc.	32 871	23 271
2 486	Dominion Resources, Inc.	95 419	105 782
715	DTE Energy Company	35 895	32 276
5 470	Duke Energy Corporation	116 608	97 035
1 305	Edison International	48 489	50 174
826	Entergy Corporation	48 130	58 274
2 748	Exelon Corporation	119 543	113 974
1 271	FirstEnergy Corp.	58 234	46 866
282	Integrus Energy Group, Inc.	15 216	13 626
1 727	NextEra Energy, Inc.	88 209	89 432
129	Nicor Inc.	7 064	6 413
1 085	NiSource Inc.	36 687	19 042
636	Northeast Utilities	17 137	20 196
1 000	NRG Energy Inc.	26 445	19 463
400	ONEOK, Inc.	19 004	22 096
800	Pepco Holdings, Inc.	16 727	14 542
1 703	PG&E Corporation	69 357	81 149
414	Pinnacle West Capital Corporation	18 777	17 092
1 886	PPL Corporation	55 683	49 443
1 151	Progress Energy, Inc.	59 717	49 848
2 058	Public Service Enterprise Group Incorporated	58 833	65 206
603	SCANA Corporation	24 679	24 385
967	Sempra Energy	42 947	50 547
3 383	Southern Company	123 922	128 821
1 157	TECO Energy, Inc.	48 420	20 513
500	Wisconsin Energy Corporation	25 782	29 314

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

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Nombre d'actions	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
ACTIONS (suite)			
Services publics (suite)			
1 840	Xcel Energy, Inc.	52 362	43 161
		<u>1 782 028</u>	<u>1 538 329</u>
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>55 795 810</u>	46 654 496
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %		74 001
	ACTIF NET – 100,0 %		<u>46 728 497</u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Énergie	12,0	11,3
Matières premières	3,8	3,5
Produits industriels	10,9	10,4
Produits de consommation cyclique	10,6	10,0
Produits de consommation courante	10,7	11,3
Soins de santé	10,8	12,7
Services financiers	15,9	14,9
Technologies de l'information	18,7	18,7
Services de télécommunications	3,1	3,1
Services publics	3,3	3,9

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente la devise à laquelle le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	46 906 140	100,4	67 095 296	100,0

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 4 690 614 \$, soit environ 10,0 % du total de l'actif net (6 709 530 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 10,0 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice S&P 500	4 579 393	13 015 006	9,8	19,4

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	248 920 \$	119 770 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	46 654 496 \$	- \$	- \$	46 654 496 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	66 948 311 \$	- \$	- \$	66 948 311 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia CanAm® indiciel

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	61 694 605 \$	66 130 207 \$
Encaisse	795 636	799 553
Souscriptions à recevoir	5 248	3 586
	<u>62 495 489</u>	<u>66 933 346</u>
PASSIF		
Rachats à payer	67 916	66 729
Charges à payer	–	29 188
Montant à payer au titre de contrats à terme standardisés	74 629	686 200
	<u>142 545</u>	<u>782 117</u>
Actif net	<u>62 352 944 \$</u>	<u>66 151 229 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	62 352 944 \$	66 142 990 \$
Parts de catégorie F	– \$	8 239 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	8 239 799	9 418 550
Parts de catégorie F	–	1 160
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	7,57 \$	7,02 \$
Parts de catégorie F	– \$	7,10 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	34 525 \$	336 233 \$
Contrats à terme standardisés	7 792 888	13 495 237
Autres revenus	607	1 104
	<u>7 828 020</u>	<u>13 832 574</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	495 217	502 718
Honoraires des vérificateurs	18 685	19 155
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	1 624	1 182
Frais de garde	1 100	1 092
Frais de dépôt	17 285	17 500
Honoraires des avocats	5 559	8 648
Charges liées à l'information des porteurs de parts	30 718	35 667
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	248 255	297 685
Frais de découvert	3 157	4 591
	<u>821 600</u>	<u>888 238</u>
Charges absorbées	(185 067)	(264 666)
	<u>636 533</u>	<u>623 572</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>7 191 487</u>	<u>13 209 002</u>
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(1 326 429)	(3 654 621)
Coûts de transaction	(9 833)	(11 777)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(1 318 805)	(4 078 499)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>(2 655 067)</u>	<u>(7 744 897)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>4 536 420 \$</u>	<u>5 464 105 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	4 536 513 \$	5 463 390 \$
Parts de catégorie F	(93)\$	715 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,52 \$	0,56 \$
Parts de catégorie F	(0,08)\$	0,40 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	66 142 990 \$	65 401 219 \$
Parts de catégorie F	8 239	7 524
	<u>66 151 229</u>	<u>65 408 743</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	4 536 513	5 463 390
Parts de catégorie F	(93)	715
	<u>4 536 420</u>	<u>5 464 105</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de Parts de catégorie A	1 664 424	1 995 732
Montants versés pour le rachat de Parts de catégorie A	(9 990 983)	(6 717 351)
Parts de catégorie F	(8 146)	–
	<u>(8 334 705)</u>	<u>(4 721 619)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(3 790 046)	741 771
Parts de catégorie F	(8 239)	715
	<u>(3 798 285)</u>	<u>742 486</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	62 352 944	66 142 990
Parts de catégorie F	–	8 239
	<u>62 352 944 \$</u>	<u>66 151 229 \$</u>

Fonds Scotia CanAm® indiciel (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
BONS DU TRÉSOR – 98,9 %			
31 555 000	Gouvernement du Canada		
(US)	de 0,09 % à 0,19 % échéant entre le 5 janv. 2011 et le 27 avr. 2011	32 033 789	31 419 898
30 400 000	Obligations du Trésor américain		
(US)	de 0,12 % à 0,17 % échéant entre le 13 janv. 2011 et le 3 mars 2011	31 001 212	30 274 707
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>63 035 001</u>	<u>61 694 605</u>
	Contrats à terme standardisés – (0,1 %)		(74 629)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,2 %		<u>732 968</u>
	ACTIF NET – 100,0 %		<u>62 352 944</u>

Note : Au 31 décembre 2010, le Fonds Scotia CanAm indiciel détenait 199 contrats à terme standardisés sur l'indice Standard and Poor's 500 (l'indice S&P 500) et quatre contrats à terme standardisés E-Mini sur l'indice S&P 500 pour règlement en mars 2011. Ces contrats à terme standardisés sont des ententes financières visant l'achat de titres de l'indice S&P 500 à un prix contractuel et à une date ultérieure précise. Toutefois, les gestionnaires du Fonds n'ont pas l'intention d'acheter de titres de l'indice S&P 500 à la date de règlement. Ils ont plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme standardisés avant son règlement en concluant des contrats à terme standardisés équivalents, mais compensatoires.

Nombre de contrats	Émetteur du contrat	Valeur contractuelle en dollars canadiens (\$)	Juste valeur en dollars canadiens (\$)	Plus-value/ (moins-value) (\$)
	<u>Indice composé S&P 500</u>			
199	Contrats à terme standardisés – mars 2011	61 203 523	62 090 252	886 729
4	Contrats à terme standardisés E-mini – mars 2011	246 023	249 609	3 586
	TOTAL			<u>890 315</u>

Un placement de 7 000 000 \$ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant le 27 avril 2011 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme standardisés précités.

Les contrats à terme standardisés en cours au 31 décembre 2010 sont conclus avec des institutions financières ayant une notation minimum de A+ selon Standard & Poor's.

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Bons du Trésor	98,9	100,0
Contrats à terme standardisés	(0,1)	(1,1)

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

Fonds Scotia CanAm® indiciel (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de taux d'intérêt (note 3)

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante du portefeuille d'obligations et de débetures du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Moins de 1 an	61 694 605 \$	66 130 207 \$
1 an à 3 ans	-	-
3 à 5 ans	-	-
5 à 10 ans	-	-
> 10 ans	-	-
Total	61 694 605 \$	66 130 207 \$

* Compte non tenu des liquidités et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente la devise à laquelle le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	62 389 717	100,1	66 228 940	100,1

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 6 238 972 \$, soit environ 10,0 % du total de l'actif net (6 622 894 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 10,0 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice S&P 500	6 172 941	12 965 641	9,9	19,6

Risque de crédit (note 3)

Le tableau ci-après présente les notes de crédit des obligations et des débetures, compte non tenu des liquidités mais compte tenu des actions privilégiées, détenues par le Fonds.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
R1 - élevé	100,0	98,9	100,0	100,0

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	67 916 \$	95 917 \$
Contrats à terme standardisés	74 629	686 200
	142 545 \$	782 117 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	- \$	61 694 605 \$	- \$	61 694 605 \$
Contrats à terme standardisés (à long terme)	890 315	-	-	890 315
	890 315 \$	61 694 605 \$	- \$	62 584 920 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Actions	- \$	66 130 207 \$	- \$	66 130 207 \$
Contrats à terme standardisés (à long terme)	323 626	-	-	323 626
	323 626 \$	66 130 207 \$	- \$	66 453 833 \$

Les contrats à terme standardisés reflètent le montant total de la plus-value (moins-value) des contrats et non le montant à payer (à recevoir) à court terme, tel qu'il est présenté dans les états de l'actif net.

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia indiciel Nasdaq

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	11 864 586 \$	10 286 603 \$
Encaisse	394 964	492 235
Souscriptions à recevoir	23 927	2 926
	<u>12 283 477</u>	<u>10 781 764</u>
PASSIF		
Rachats à payer	9 011	3 737
Charges à payer	—	4 878
Montant à payer au titre de contrats à terme standardisés	46 734	103 429
	<u>55 745</u>	<u>112 044</u>
Actif net	<u>12 227 732 \$</u>	<u>10 669 720 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	12 216 204 \$	10 669 720 \$
Parts de catégorie F	11 528 \$	— \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	2 478 132	2 434 471
Parts de catégorie F	2 333	—
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	4,93 \$	4,38 \$
Parts de catégorie F	4,94 \$	— \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	3 040 \$	45 147 \$
Contrats à terme standardisés	1 855 496	3 987 392
Autres revenus	7 477	1 740
	<u>1 866 013</u>	<u>4 034 279</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	86 818	74 332
Honoraires des vérificateurs	13 456	13 553
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	186	123
Frais de garde	583	517
Frais de dépôt	17 216	15 270
Honoraires des avocats	2 367	5 083
Charges liées à l'information des porteurs de parts	10 885	10 549
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	84 486	66 632
Frais de découvert	374	434
	<u>216 371</u>	<u>186 493</u>
Charges absorbées	<u>(98 667)</u>	<u>(90 422)</u>
	<u>117 704</u>	<u>96 071</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>1 748 309</u>	<u>3 938 208</u>
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(237 809)	(784 783)
Coûts de transaction	(3 144)	(3 935)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(219 157)	(420 388)
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>(460 110)</u>	<u>(1 209 106)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>1 288 199 \$</u>	<u>2 729 102 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	1 286 671 \$	2 729 014 \$
Parts de catégorie F	1 528 \$	88 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,53 \$	1,11 \$
Parts de catégorie F	0,65 \$	0,13 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	10 669 720 \$	7 631 877 \$
Parts de catégorie F	—	2 373
	<u>10 669 720</u>	<u>7 634 250</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	1 286 671	2 729 014
Parts de catégorie F	1 528	88
	<u>1 288 199</u>	<u>2 729 102</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	2 994 790	2 237 375
Parts de catégorie F	10 000	—
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(2 734 977)	(1 928 546)
Parts de catégorie F	—	(2 461)
	<u>269 813</u>	<u>306 368</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	1 546 484	3 037 843
Parts de catégorie F	11 528	(2 373)
	<u>1 558 012</u>	<u>3 035 470</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	12 216 204	10 669 720
Parts de catégorie F	11 528	—
	<u>12 227 732 \$</u>	<u>10 669 720 \$</u>

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

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 97,0 %			
5 915 000	Bons du Trésor du gouvernement du Canada (US) de 0,09 % à 0,19 % échéant entre le 5 janv. 2011 et le 27 avr. 2011	6 002 855	5 889 203
6 000 000	Obligations du Trésor américain (US) de 0,12 % à 0,17 % échéant entre le 13 janv. 2011 et le 3 mars 2011	6 120 646	5 975 383
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>12 123 501</u>	<u>11 864 586</u>
	Contrats à terme standardisés – (0,4 %)		(46 734)
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,4 %		<u>409 880</u>
	ACTIF NET – 100,0 %		<u>12 227 732</u>

Note : Au 31 décembre 2010, le Fonds Scotia indiciel Nasdaq détenait 52 contrats à terme standardisés sur l'indice Nasdaq 100 et 16 contrats à terme standardisés E-Mini sur l'indice Nasdaq 100 pour règlement en mars 2011. Ces contrats à terme standardisés sont des ententes financières visant l'achat de titres sur l'indice Nasdaq 100 à un prix contractuel et à une date ultérieure précise. Toutefois, les gestionnaires du Fonds n'ont pas l'intention d'acheter de titres de l'indice Nasdaq 100 à la date de règlement. Ils ont plutôt l'intention de liquider chacun des contrats à terme standardisés avant son règlement en concluant des contrats à terme standardisés équivalents, mais compensatoires.

Nombre de contrats	Émetteur du contrat	Valeur contractuelle en dollars canadiens (\$)	Juste valeur en dollars canadiens (\$)	Plus-value/ (moins-value) (\$)
	Indice Nasdaq 100			
52	Contrats à terme standardisés – mars 2011	11 440 201	11 477 634	37 433
16	Contrats à terme standardisés E-mini – mars 2011	705 731	706 316	585
			TOTAL	<u>38 018</u>

Un placement de 1 300 000 \$ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant le 27 avril 2011 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme standardisés précités.

Les contrats à terme standardisés en circulation au 31 décembre 2010 sont conclus avec des institutions financières ayant une notation minimum de A+ selon Standard & Poor's.

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Bons du Trésor	97,0	96,4
Contrats à terme standardisés	(0,4)	(1,0)

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de taux d'intérêt (note 3)

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt en fonction de la durée jusqu'à l'échéance restante du portefeuille d'obligations et de débetures du Fonds.

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Moins de 1 an	11 864 586 \$	10 286 603 \$
1 an à 3 ans	-	-
3 à 5 ans	-	-
5 à 10 ans	-	-
> 10 ans	-	-
Total	11 864 586 \$	10 286 603 \$

* Compte non tenu des liquidités et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente la devise à laquelle le Fonds était exposé de façon marquée, compte non tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	12 162 075	99,5	10 667 640	100,0

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 1 216 208 \$, soit environ 10,0 % du total de l'actif net (1 066 764 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 10,0 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice Nasdaq 100	1 210 545	2 112 605	9,9	19,8

Risque de crédit (note 3)

Le tableau ci-après présente les notes de crédit des obligations et des débetures, compte non tenu des liquidités mais compte tenu des actions privilégiées, détenues par le Fonds.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des obligations et des débetures (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
R1 - élevé	100,0	97,0	100,0	96,4

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	9 011 \$	8 615 \$
Contrats à terme standardisés	46 734	103 429
	55 745 \$	112 044 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	- \$	11 864 586 \$	- \$	11 864 586 \$
Contrats à terme standardisés (à long terme)	38 018	-	-	38 018
	38 018 \$	11 864 586 \$	- \$	11 902 604 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	- \$	10 286 603 \$	- \$	10 286 603 \$
Contrats à terme standardisés (à long terme)	344 720	-	-	344 720
	344 720 \$	10 286 603 \$	- \$	10 631 323 \$

Les contrats à terme standardisés reflètent le montant total de la plus-value (moins-value) des contrats et non le montant à payer (à recevoir) à court terme, tel qu'il est présenté dans les états de l'actif net.

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Fonds Scotia indiciel international

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	39 740 440 \$	69 033 633 \$
Encaisse	70 433	131 389
Revenu de placement à recevoir	2 283	3 707
Souscriptions à recevoir	27 914	17 722
Montant à recevoir au titre de contrats à terme standardisés	2 906 114	3 286 005
	<u>42 747 184</u>	<u>72 472 456</u>
PASSIF		
Rachats à payer	18 053	21 480
Charges à payer	-	16 500
Montant à payer au titre de contrats à terme standardisés	316 413	427 851
	<u>334 466</u>	<u>465 831</u>
Actif net	<u>42 412 718 \$</u>	<u>72 006 625 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	23 254 755 \$	26 206 149 \$
Parts de catégorie F	1 596 \$	6 527 \$
Parts de catégorie I	19 156 367 \$	45 793 949 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	3 412 336	3 825 634
Parts de catégorie F	234	951
Parts de catégorie I	2 647 988	6 360 627
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	6,81 \$	6,85 \$
Parts de catégorie F	6,82 \$	6,86 \$
Parts de catégorie I	7,23 \$	7,20 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Intérêts	314 918 \$	259 139 \$
Contrats à terme standardisés	1 355 081	11 089 824
Prêts de titres	4 254	3 311
Autres revenus	827	382
	<u>1 675 080</u>	<u>11 352 656</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	188 835	193 091
Honoraires des vérificateurs	13 456	16 775
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	548	389
Frais de garde	2 233	1 562
Frais de dépôt	17 432	17 159
Honoraires des avocats	3 173	5 978
Charges liées à l'information des porteurs de parts	15 894	16 843
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	110 918	122 929
Frais de découvert	78 736	78 942
	<u>431 225</u>	<u>453 668</u>
Charges absorbées	<u>(31 959)</u>	<u>(58 008)</u>
	<u>399 266</u>	<u>395 660</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>1 275 814</u>	<u>10 956 996</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	3 874	-
Gain net (perte nette) sur les contrats à terme standardisés	(5 274 494)	(1 718 687)
Gain net (perte nette) de change réalisé(e)	(156 037)	76 368
Coûts de transaction	(68 677)	(64 077)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	(2 014)	(689)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés	(78 887)	96 118
Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats à terme standardisés sur devises	<u>3 093 952</u>	<u>(3 371 109)</u>
Gain net (perte nette) sur les placements et les coûts de transaction	<u>(2 482 283)</u>	<u>(4 982 076)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>(1 206 469)\$</u>	<u>5 974 920 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(253 091)\$	2 586 139 \$
Parts de catégorie F	(459)\$	653 \$
Parts de catégorie I	(952 919)\$	3 388 128 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	(0,07)\$	0,67 \$
Parts de catégorie F	(0,66)\$	0,69 \$
Parts de catégorie I	(0,17)\$	0,78 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	26 206 149 \$	23 879 350 \$
Parts de catégorie F	6 527	5 874
Parts de catégorie I	45 793 949	19 280 704
	<u>72 006 625</u>	<u>43 165 928</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	(253 091)	2 586 139
Parts de catégorie F	(459)	653
Parts de catégorie I	(952 919)	3 388 128
	<u>(1 206 469)</u>	<u>5 974 920</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	2 135 017	2 888 728
Parts de catégorie F	1 608	-
Parts de catégorie I	7 767 704	27 710 281
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(4 833 320)	(3 148 068)
Parts de catégorie F	(6 080)	-
Parts de catégorie I	(33 452 367)	(4 585 164)
	<u>(28 387 438)</u>	<u>22 865 777</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(2 951 394)	2 326 799
Parts de catégorie F	(4 931)	653
Parts de catégorie I	(26 637 582)	26 513 245
	<u>(29 593 907)</u>	<u>28 840 697</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	23 254 755	26 206 149
Parts de catégorie F	1 596	6 527
Parts de catégorie I	19 156 367	45 793 949
	<u>42 412 718 \$</u>	<u>72 006 625 \$</u>

Fonds Scotia indiciel international (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)	Valeur nominale (\$)	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 93,7 %				INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)			
Bons du Trésor – 35,8 %				Billets de dépôt au porteur – 5,2 %			
15 200 000	Gouvernement du Canada de 0,94 % à 0,98 % échéant entre le 3 mars 2011 et le 31 mars 2011	15 156 699	15 168 483	2 200 000	Banque Royale du Canada 1,12 %, échéant le 25 janv. 2011	2 193 950	2 198 387
Acceptations bancaires – 39,8 %				Dépôts à terme – 4,4 %			
3 200 000	Banque de Montréal 1,07 %, échéant le 28 janv. 2011	3 194 368	3 197 466	1 900 000	Société Générale 1,19 %, échéant le 22 févr. 2011	1 894 376	1 896 786
4 000 000	Banque Canadienne Impériale de Commerce 1,13 %, échéant entre le 27 janv. 2011 et le 15 févr. 2011	3 988 904	3 995 378	Billets de trésorerie – 2,4 %			
1 900 000	Banque HSBC du Canada 1,10 %, échéant le 1 ^{er} févr. 2011	1 896 162	1 898 224	1 000 000	General Electric Company 1,17 %, échéant le 23 mars 2011	997 350	997 414
3 900 000	Banque Nationale du Canada 1,11 %, échéant le 10 févr. 2011	3 890 757	3 895 260	Obligations à court terme – 6,1 %			
1 900 000	Banque Royale du Canada 1,11 %, échéant le 28 janv. 2011	1 894 718	1 898 433	2 600 000	Rabobank Nederland (taux variable) 1,39 %, échéant le 8 févr. 2012	2 600 000	2 597 295
2 000 000	Banque Toronto-Dominion, La 1,09 %, échéant le 15 févr. 2011	1 996 180	1 997 314	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			
		16 861 089	16 882 075			39 703 464	39 740 440
					Contrats à terme standardisés – 6,3 %		2 589 701
					AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %		82 577
					ACTIF NET – 100,0 %		42 412 718

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR INDICES

Nombre de contrats	Émetteur/Indice pays	Date du règlement	Valeur contractuelle en dollars canadiens (\$)	Juste valeur en dollars canadiens (\$)	Plus-value/(moins-value) (\$)
71	EUROPE DJ EURO STOXX 50	mars 2011	2 702 283	2 641 078	(61 205)
61	FRANCE Indice CAC 40	mars 2011	3 173 403	3 095 845	(77 558)
14	ALLEMAGNE Indice DAX	mars 2011	3 280 478	3 227 823	(52 655)
7	ITALIE Indice S&P/MIB	mars 2011	961 311	941 507	(19 804)
16	PAYS-BAS Indice Amsterdam	janv. 2011	1 503 055	1 510 724	7 669
11	ESPAGNE Indice IBEX 35 Plus	janv. 2011	1 474 751	1 433 891	(40 860)
92	SUÈDE Indice OMX	janv. 2011	1 568 676	1 487 220	(81 456)
54	SUISSE Indice Swiss Market	mars 2011	3 715 879	3 660 607	(55 272)
100	ROYAUME-UNI Indice FTSE 100	mars 2011	9 063 467	9 157 873	94 406
31	AUSTRALIE SPI 200	mars 2011	3 759 979	3 732 078	(27 901)
8	HONG KONG Indice Hang Seng	janv. 2011	1 164 849	1 179 908	15 059
94	JAPON Indice Topix	mars 2011	10 150 765	10 328 899	178 134
					(121 443)

CONTRATS À TERME STANDARDISÉS SUR DEVISES

Nombre de contrats		Date du règlement	Valeur contractuelle en dollars canadiens (\$)	Juste valeur en dollars canadiens (\$)	Plus-value/(moins-value) (\$)
39	Dollar australien contre dollar américain	mars 2011	3 782 802	3 939 351	156 549
85	Livre sterling contre dollar américain	mars 2011	8 337 805	8 244 675	(93 130)
59	Yen contre dollar américain	mars 2011	8 808 393	9 055 948	247 555
28	Franc suisse contre dollar américain	mars 2011	3 535 489	3 735 072	199 583
85	Euro contre dollar américain	mars 2011	14 053 676	14 143 102	89 426
(404)	Dollar canadien contre dollar américain	mars 2011	(39 779 495)	(40 417 303)	(637 808)
					(37 825)

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

Un placement de 4 700 000 \$ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant le 3 mars 2011 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme standardisés précités.

Les contrats à terme standardisés en cours au 31 décembre 2010 sont conclus avec une institution financière ayant une notation de AA- selon Standard & Poor's.

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

Fonds Scotia indiciel international (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Bons du Trésor	35,8	36,2
Acceptations bancaires	39,8	28,0
Billets de dépôt au porteur	5,2	3,5
Dépôts à terme	4,4	–
Billets de trésorerie	2,4	24,0
Obligations à court terme	6,1	4,2
Contrats à terme standardisés	6,3	4,0

Fonds Scotia indiciel international (suite)

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Risque de taux d'intérêt (note 3)

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

Risque de taux d'intérêt*	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Moins de 1 an	39 740 440 \$	69 033 633 \$
1 an à 3 ans	-	-
3 à 5 ans	-	-
5 à 10 ans	-	-
> 10 ans	-	-
Total	39 740 440 \$	69 033 633 \$

* Compte non tenu des liquidités et des actions privilégiées, s'il y a lieu.

Risque de change (note 3)

Le tableau ci-après présente les devises auxquelles le Fonds était exposé de façon marquée, compte tenu de l'incidence des contrats de change à terme, s'il y a lieu. Les montants sont fondés sur la juste valeur des instruments financiers du Fonds.

Devise	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)	Risque de change (montant net) (\$)	Pourcentage de l'actif net (%)
Couronne suédoise	1 487 220	3,5	2 331 126	3,2
Yen	1 272 951	3,0	808 466	1,1
Dollar de Hong Kong	1 179 908	2,8	1 484 886	2,1
Livre sterling	913 198	2,2	2 222 240	3,1
Franc suisse	(74 465)	(0,2)	(65 395)	(0,1)
Dollar australien	(207 273)	(0,5)	(335 350)	(0,5)
Euro	(1 292 234)	(3,0)	(2 977 325)	(4,1)
Dollar américain	(1 615 568)	(3,8)	(1 733 971)	(2,4)
Total	1 663 737	4,0	1 734 677	2,4

Au 31 décembre 2010, si le dollar canadien avait gagné ou perdu 10 % par rapport à toutes les autres devises, tous les autres facteurs étant demeurés constants, l'actif net aurait diminué ou augmenté respectivement de 166 374 \$, soit environ 0,4 % du total de l'actif net (173 468 \$ au 31 décembre 2009, soit environ 0,2 % du total de l'actif net). Dans la pratique, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité. La différence pourrait être importante.

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Fonds d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique 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 très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice Morgan Stanley Capital International Europe, Australasie et Extrême-Orient	4 029 208	13 681 152	9,5	19,0

Risque de crédit (note 3)

Le tableau ci-après présente les notes de crédit des titres de créance, compte non tenu des liquidités mais compte tenu des actions privilégiées, détenues par le Fonds.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Pourcentage du total des titres à revenu fixe (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des titres à revenu fixe (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notes de crédit des instruments à court terme				
R1 - élevé	53,5	50,1	76,1	73,0
R1 - moyen	31,2	29,2	9,6	9,1
R1 - faible	4,0	3,8	-	-
R3 - élevé	-	-	5,1	4,9
Non coté	4,8	4,5	4,9	4,7
Notes de crédit des obligations				
AAA	6,5	6,1	-	-
AA	-	-	4,3	4,2
Total	100,0	93,7	100,0	95,9

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Fonds.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créiteurs et charges à payer	18 053 \$	37 980 \$
Contrats à terme standardisés	316 413	427 851
	334 466 \$	465 831 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Fonds dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	- \$	39 740 440 \$	- \$	39 740 440 \$
Contrats à terme standardisés (à long terme)	478 540	-	-	478 540
	478 540	39 740 440	-	40 218 980
Contrats à terme standardisés (à court terme)	(637 808)	-	-	(637 808)
	(159 268) \$	39 740 440 \$	- \$	39 581 172 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Instruments du marché monétaire	- \$	69 033 633 \$	- \$	69 033 633 \$
Contrats à terme standardisés (à long terme)	(119 428)	-	-	(119 428)
	(119 428)	69 033 633	-	68 914 205
Contrats à terme standardisés (à court terme)	(1 384 879)	-	-	(1 384 879)
	(1 504 307) \$	69 033 633 \$	- \$	67 529 326 \$

Les contrats à terme standardisés reflètent le montant total de la plus-value (moins-value) des contrats et non le montant à payer (à recevoir) à court terme, tel qu'il est présenté dans les états de l'actif net.

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Portefeuille de revenu et de croissance modérée Sélection Scotia

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	348 783 846 \$	281 509 177 \$
Encaisse	2 392 298	2 808 304
Souscriptions à recevoir	397 507	513 934
	<u>351 573 651</u>	<u>284 831 415</u>
PASSIF		
Distributions à verser	4 853	4 698
Rachats à payer	162 507	103 297
	<u>167 360</u>	<u>107 995</u>
Actif net	<u>351 406 291 \$</u>	<u>284 723 420 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	351 378 322 \$	284 711 318 \$
Parts de catégorie conseillers	27 969 \$	12 102 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	30 907 681	26 319 561
Parts de catégorie conseillers	2 498	1 129
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	11,37 \$	10,82 \$
Parts de catégorie conseillers	11,20 \$	10,72 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	1 487 759 \$	1 314 666 \$
Intérêts	9 103 500	8 319 393
Distributions des gains en capital reçus	470 560	-
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(74 380)	(94 079)
Autres revenus	7 517	6 253
	<u>10 994 956</u>	<u>9 546 233</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 128 869	4 124 787
Honoraires des vérificateurs	17 765	19 102
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	1 142	587
Frais de garde	1 003	909
Frais de dépôt	36 027	37 280
Honoraires des avocats	4 484	8 954
Charges liées à l'information des porteurs de parts	23 815	21 777
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	551 794	328 585
Frais de découvert	-	513
	<u>5 764 899</u>	<u>4 542 494</u>
Charges absorbées	(12 680)	(19 697)
	<u>5 752 219</u>	<u>4 522 797</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	5 242 737	5 023 436
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(240 805)	(6 521 138)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	15 853 910	29 735 431
Gain net (perte nette) sur les placements	15 613 105	23 214 293
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>20 855 842 \$</u>	<u>28 237 729 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	20 854 367 \$	28 236 349 \$
Parts de catégorie conseillers	1 475 \$	1 380 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,72 \$	1,14 \$
Parts de catégorie conseillers	0,84 \$	1,24 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	284 711 318 \$	239 800 135 \$
Parts de catégorie conseillers	12 102	10 722
	<u>284 723 420</u>	<u>239 810 857</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	20 854 367	28 236 349
Parts de catégorie conseillers	1 475	1 380
	<u>20 855 842</u>	<u>28 237 729</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(4 771 760)	(5 023 257)
Parts de catégorie conseillers	(418)	(178)
	<u>(4 772 178)</u>	<u>(5 023 435)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	94 317 318	50 389 228
Parts de catégorie conseillers	14 392	-
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	4 766 907	5 019 397
Parts de catégorie conseillers	418	178
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(48 499 828)	(33 710 534)
	<u>50 599 207</u>	<u>21 698 269</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	66 667 004	44 911 183
Parts de catégorie conseillers	15 867	1 380
	<u>66 682 871</u>	<u>44 912 563</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	351 378 322	284 711 318
Parts de catégorie conseillers	27 969	12 102
	<u>351 406 291 \$</u>	<u>284 723 420 \$</u>

Portefeuille de revenu et de croissance modérée Sélection Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS À REVENU FIXE – 72,0 %			
11 772 283	Fonds Scotia d'obligations, catégorie I	118 480 228	121 734 819
5 239 759	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	67 665 046	69 275 905
386 295	Fonds Scotia d'obligations mondiales, catégorie I	3 329 874	3 222 934
503 805	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, catégorie I	5 041 316	5 296 401
4 935 694	Fonds Scotia hypothécaire de revenu, catégorie I	53 398 883	53 456 529
		<u>247 915 347</u>	<u>252 986 588</u>
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – 14,1 %			
892 005	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	30 270 563	35 121 609
140 101	Fonds Scotia de croissance canadienne, catégorie I	7 878 540	8 876 677
210 461	Fonds Scotia des ressources, catégorie I	3 895 131	5 580 235
		<u>42 044 234</u>	<u>49 578 521</u>
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 13,2 %			
457 570	Fonds Scotia mondial des changements climatiques, catégorie I	3 370 899	3 601 994
790 777	Fonds Scotia de croissance mondiale, catégorie I	23 848 170	24 548 793
438 772	Fonds Scotia potentiel mondial, catégorie I	3 370 218	3 571 034
568 270	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, catégorie I	4 448 043	3 961 863
552 577	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, catégorie I	3 840 266	3 464 162
914 734	Fonds Scotia d'actions américaines de valeur, catégorie I	7 088 842	7 070 891
		<u>45 966 438</u>	<u>46 218 737</u>
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u><u>335 926 019</u></u>	<u><u>348 783 846</u></u>
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %		<u>2 622 445</u>
	ACTIF NET – 100,0 %		<u><u>351 406 291</u></u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Fonds à revenu fixe	72,0	71,1
Fonds d'actions canadiennes	14,1	14,0
Fonds d'actions étrangères	13,2	13,8

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurrées constantes. La mesure historique de la sensibilité du Portefeuille pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice composé S&P/TSX – 15 %				
Indice obligataire universel DEX – 70 %				
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 15 %				
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	36 897 661	59 222 471	10,5	20,8

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Portefeuille.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	167 360 \$	107 995 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Portefeuille dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	348 783 846 \$	– \$	– \$	348 783 846 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	281 509 177 \$	– \$	– \$	281 509 177 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Sélection Scotia

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	1 013 852 837 \$	878 660 393 \$
Encaisse	3 441 849	8 991 174
Souscriptions à recevoir	730 325	1 170 409
	<u>1 018 025 011</u>	<u>888 821 976</u>
PASSIF		
Distributions à verser	11 525	4 254
Rachats à payer	806 549	449 325
	<u>818 074</u>	<u>453 579</u>
Actif net	<u>1 017 206 937 \$</u>	<u>888 368 397 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	1 017 029 891 \$	888 251 472 \$
Parts de catégorie conseillers	81 139 \$	69 477 \$
Parts de catégorie F	95 907 \$	47 448 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	83 331 702	77 663 040
Parts de catégorie conseillers	6 759	6 193
Parts de catégorie F	7 991	4 198
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	12,20 \$	11,44 \$
Parts de catégorie conseillers	12,00 \$	11,22 \$
Parts de catégorie F	12,00 \$	11,30 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	7 288 877 \$	6 668 479 \$
Intérêts	18 689 293	16 604 903
Distributions des gains en capital reçus	2 678 178	–
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(356 537)	(431 660)
Autres revenus	13 429	9 863
	<u>28 313 240</u>	<u>22 851 585</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	16 723 761	13 745 564
Honoraires des vérificateurs	20 006	21 589
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	3 101	1 711
Frais de garde	1 737	1 317
Frais de dépôt	67 485	62 115
Honoraires des avocats	8 825	12 840
Charges liées à l'information des porteurs de parts	50 606	48 821
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	1 651 307	968 149
Frais de découvert	–	880
	<u>18 526 828</u>	<u>14 862 986</u>
Charges absorbées	(14 817)	(21 920)
	<u>18 512 011</u>	<u>14 841 066</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>9 801 229</u>	<u>8 010 519</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	2 741 259	(41 192 494)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	58 210 949	155 337 347
Gain net (perte nette) sur les placements	<u>60 952 208</u>	<u>114 144 853</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>70 753 437 \$</u>	<u>122 155 372 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	70 744 334 \$	122 138 342 \$
Parts de catégorie conseillers	5 515 \$	9 385 \$
Parts de catégorie F	3 588 \$	7 645 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,86 \$	1,65 \$
Parts de catégorie conseillers	0,84 \$	1,76 \$
Parts de catégorie F	0,53 \$	1,85 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	888 251 472 \$	710 215 719 \$
Parts de catégorie conseillers	69 477	44 224
Parts de catégorie F	47 448	39 803
	<u>888 368 397</u>	<u>710 299 746</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	70 744 334	122 138 342
Parts de catégorie conseillers	5 515	9 385
Parts de catégorie F	3 588	7 645
	<u>70 753 437</u>	<u>122 155 372</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(7 120 911)	(8 009 085)
Parts de catégorie conseillers	(311)	(594)
Parts de catégorie F	(1 828)	(840)
	<u>(7 123 050)</u>	<u>(8 010 519)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	178 942 518	129 683 059
Parts de catégorie conseillers	6 200	15 868
Parts de catégorie F	92 665	–
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	7 109 386	8 004 867
Parts de catégorie conseillers	311	594
Parts de catégorie F	1 828	840
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(120 896 908)	(73 781 430)
Parts de catégorie conseillers	(53)	–
Parts de catégorie F	(47 794)	–
	<u>65 208 153</u>	<u>63 923 798</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	128 778 419	178 035 753
Parts de catégorie conseillers	11 662	25 253
Parts de catégorie F	48 459	7 645
	<u>128 838 540</u>	<u>178 068 651</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	1 017 029 891	888 251 472
Parts de catégorie conseillers	81 139	69 477
Parts de catégorie F	95 907	47 448
	<u>1 017 206 937 \$</u>	<u>888 368 397 \$</u>

Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Sélection Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS À REVENU FIXE – 51,9 %			
23 491 373	Fonds Scotia d'obligations, catégorie I	236 431 618	242 919 585
9 895 277	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	127 253 263	130 827 432
2 838 590	Fonds Scotia d'obligations mondiales, catégorie I	24 376 456	23 682 921
2 432 748	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, catégorie I	24 343 254	25 574 997
9 654 620	Fonds Scotia hypothécaire de revenu, catégorie I	104 392 964	104 565 322
		<u>516 797 555</u>	<u>527 570 257</u>
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – 25,2 %			
4 525 432	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	156 836 449	178 183 468
814 122	Fonds Scotia de croissance canadienne, catégorie I	48 368 968	51 581 976
990 053	Fonds Scotia des ressources, catégorie I	18 196 494	26 250 569
		<u>223 401 911</u>	<u>256 016 013</u>
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 22,6 %			
2 017 361	Fonds Scotia mondial des changements climatiques, catégorie I	14 844 112	15 880 669
2 597 704	Fonds Scotia de croissance mondiale, catégorie I	81 702 806	80 642 852
3 821 650	Fonds Scotia potentiel mondial, catégorie I	32 242 706	31 103 261
2 326 546	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, catégorie I	18 831 644	16 220 211
4 057 887	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, catégorie I	29 448 597	25 439 298
470 567	Fonds Scotia d'Amérique latine, catégorie I	12 123 697	15 009 878
1 156 019	Fonds Scotia de la région du Pacifique, catégorie I	13 387 770	15 359 906
3 959 960	Fonds Scotia d'actions américaines de valeur, catégorie I	31 210 121	30 610 492
		<u>233 791 453</u>	<u>230 266 567</u>
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>973 990 919</u>	<u>1 013 852 837</u>
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		3 354 100
	ACTIF NET – 100,0 %		<u>1 017 206 937</u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Fonds à revenu fixe	51,9	49,2
Fonds d'actions canadiennes	25,2	25,1
Fonds d'actions étrangères	22,6	24,6

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique de la sensibilité du Portefeuille pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice composé S&P/TSX – 29 %				
Indice obligataire universel DEX – 45 %				
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 26 %				
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	106 806 728	188 334 100	10,5	21,2

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Portefeuille.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	818 074 \$	453 579 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Portefeuille dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	1 013 852 837 \$	– \$	– \$	1 013 852 837 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	878 660 393 \$	– \$	– \$	878 660 393 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Portefeuille de croissance moyenne Sélection Scotia

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	628 996 503 \$	556 797 223 \$
Encaisse	1 590 805	4 817 922
Souscriptions à recevoir	374 525	540 064
	<u>630 961 833</u>	<u>562 155 209</u>
PASSIF		
Distributions à verser	–	292
Rachats à payer	320 992	123 149
	<u>320 992</u>	<u>123 441</u>
Actif net	<u>630 640 841 \$</u>	<u>562 031 768 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	630 640 671 \$	562 031 669 \$
Parts de catégorie conseillers	170 \$	99 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	48 504 563	46 833 390
Parts de catégorie conseillers	13	8
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	13,00 \$	12,00 \$
Parts de catégorie conseillers	13,08 \$	11,98 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	6 254 028 \$	5 848 248 \$
Intérêts	6 903 100	6 226 965
Distributions des gains en capital reçus	2 357 270	–
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(300 301)	(382 894)
Autres revenus	6 740	4 848
	<u>15 220 837</u>	<u>11 697 167</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	11 285 261	9 436 725
Honoraires des vérificateurs	20 006	17 583
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	1 925	1 131
Frais de garde	1 301	1 368
Frais de dépôt	50 774	51 367
Honoraires des avocats	6 223	10 799
Charges liées à l'information des porteurs de parts	34 603	34 727
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	1 096 181	665 802
Frais de découvert	–	610
	<u>12 496 274</u>	<u>10 220 112</u>
Charges absorbées	(12 689)	(21 071)
	<u>12 483 585</u>	<u>10 199 041</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	2 737 252	1 498 126
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(91 113)	(40 496 085)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	46 475 837	132 397 147
Gain net (perte nette) sur les placements	46 384 724	91 901 062
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	49 121 976 \$	93 399 188 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	49 121 965 \$	93 399 173 \$
Parts de catégorie conseillers	11 \$	15 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	1,01 \$	2,03 \$
Parts de catégorie conseillers	1,02 \$	1,96 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	562 031 669 \$	446 383 471 \$
Parts de catégorie conseillers	99	76
	<u>562 031 768</u>	<u>446 383 547</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	49 121 965	93 399 173
Parts de catégorie conseillers	11	15
	<u>49 121 976</u>	<u>93 399 188</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	–	(229 396)
Parts de catégorie A		
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	99 018 575	71 085 142
Parts de catégorie conseillers	60	8
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	–	228 966
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(79 531 538)	(48 835 687)
	<u>19 487 097</u>	<u>22 478 429</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	68 609 002	115 648 198
Parts de catégorie conseillers	71	23
	<u>68 609 073</u>	<u>115 648 221</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	630 640 671	562 031 669
Parts de catégorie conseillers	170	99
	<u>630 640 841 \$</u>	<u>562 031 768 \$</u>

Portefeuille de croissance moyenne Sélection Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS À REVENU FIXE – 34,0 %			
7 844 995	Fonds Scotia d'obligations, catégorie I	79 016 562	81 123 518
3 506 045	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	44 881 818	46 354 126
2 928 907	Fonds Scotia d'obligations mondiales, catégorie I	25 268 731	24 436 457
2 408 322	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, catégorie I	24 098 831	25 318 206
3 411 856	Fonds Scotia hypothécaire de revenu, catégorie I	37 270 464	36 952 441
		<u>210 536 406</u>	<u>214 184 748</u>
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – 35,4 %			
3 948 359	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	140 442 957	155 461 880
706 285	Fonds Scotia de croissance canadienne, catégorie I	44 482 478	44 749 506
859 881	Fonds Scotia des ressources, catégorie I	15 813 084	22 799 131
		<u>200 738 519</u>	<u>223 010 517</u>
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 30,4 %			
1 612 831	Fonds Scotia mondial des changements climatiques, catégorie I	11 916 606	12 696 207
2 217 699	Fonds Scotia de croissance mondiale, catégorie I	71 307 429	68 846 008
3 109 703	Fonds Scotia potentiel mondial, catégorie I	26 033 288	25 308 944
1 837 290	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, catégorie I	15 267 065	12 809 217
3 461 248	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, catégorie I	26 089 941	21 698 909
391 997	Fonds Scotia d'Amérique latine, catégorie I	10 134 583	12 503 700
985 238	Fonds Scotia de la région du Pacifique, catégorie I	11 456 487	13 090 763
3 214 423	Fonds Scotia d'actions américaines de valeur, catégorie I	25 596 925	24 847 490
		<u>197 802 324</u>	<u>191 801 238</u>
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>609 077 249</u>	<u>628 996 503</u>
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %		1 644 338
	ACTIF NET – 100,0 %		<u>630 640 841</u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Fonds à revenu fixe	34,0	29,3
Fonds d'actions canadiennes	35,4	35,2
Fonds d'actions étrangères	30,4	34,6

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique de la sensibilité du Portefeuille pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice composé S&P/TSX – 38 %				
Indice obligataire universel DEX – 25 %				
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 37 %				
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	66 217 288	119 150 735	10,5	21,2

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Portefeuille.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	320 992 \$	123 441 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Portefeuille dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	628 996 503 \$	– \$	– \$	628 996 503 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	556 797 223 \$	– \$	– \$	556 797 223 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Portefeuille de croissance dynamique Sélection Scotia

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	124 695 356 \$	113 294 882 \$
Encaisse	559 292	975 855
Souscriptions à recevoir	191 156	173 537
	<u>125 445 804</u>	<u>114 444 274</u>
PASSIF		
Rachats à payer	53 880	142 954
Actif net	<u>125 391 924 \$</u>	<u>114 301 320 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	125 372 405 \$	114 287 071 \$
Parts de catégorie conseillers	19 519 \$	14 249 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	9 512 003	9 455 312
Parts de catégorie conseillers	1 485	1 180
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	13,18 \$	12,09 \$
Parts de catégorie conseillers	13,14 \$	12,07 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	1 513 673 \$	1 424 559 \$
Intérêts	649 983	560 675
Distributions des gains en capital reçus	591 817	–
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(73 082)	(93 462)
Autres revenus	3 259	1 222
	<u>2 685 650</u>	<u>1 892 994</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 465 318	2 090 463
Honoraires des vérificateurs	17 765	13 354
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	427	257
Frais de garde	1 101	1 257
Frais de dépôt	30 159	33 053
Honoraires des avocats	2 900	7 795
Charges liées à l'information des porteurs de parts	14 196	13 772
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	259 291	171 699
Frais de découvert	–	412
	<u>2 791 157</u>	<u>2 332 062</u>
Charges absorbées	(12 701)	(19 578)
	<u>2 778 456</u>	<u>2 312 484</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	(92 806)	(419 490)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(227 556)	(10 485 009)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	10 744 238	31 912 756
Gain net (perte nette) sur les placements	10 516 682	21 427 747
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>10 423 876 \$</u>	<u>21 008 257 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	10 422 481 \$	21 005 182 \$
Parts de catégorie conseillers	1 395 \$	3 075 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	1,09 \$	2,26 \$
Parts de catégorie conseillers	1,12 \$	3,37 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	114 287 071 \$	88 345 125 \$
Parts de catégorie conseillers	14 249	71
	<u>114 301 320</u>	<u>88 345 196</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	10 422 481	21 005 182
Parts de catégorie conseillers	1 395	3 075
	<u>10 423 876</u>	<u>21 008 257</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	19 783 064	14 998 274
Parts de catégorie conseillers	5 000	11 103
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(19 120 211)	(10 061 510)
Parts de catégorie conseillers	(1 125)	–
	<u>666 728</u>	<u>4 947 867</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	11 085 334	25 941 946
Parts de catégorie conseillers	5 270	14 178
	<u>11 090 604</u>	<u>25 956 124</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	125 372 405	114 287 071
Parts de catégorie conseillers	19 519	14 249
	<u>125 391 924 \$</u>	<u>114 301 320 \$</u>

Portefeuille de croissance dynamique Sélection Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS À REVENU FIXE – 18,9 %			
588 044	Fonds Scotia d'obligations, catégorie I	5 923 241	6 080 840
266 837	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	3 405 728	3 527 906
671 046	Fonds Scotia d'obligations mondiales, catégorie I	5 750 376	5 598 672
533 348	Fonds Scotia de dividendes mondiaux, catégorie I	5 336 934	5 606 977
272 487	Fonds Scotia hypothécaire de revenu, catégorie I	2 977 192	2 951 195
		<u>23 393 471</u>	<u>23 765 590</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 44,3 %			
959 016	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	34 495 246	37 760 122
180 066	Fonds Scotia de croissance canadienne, catégorie I	11 368 060	11 408 792
239 207	Fonds Scotia des ressources, catégorie I	4 406 025	6 342 412
		<u>50 269 331</u>	<u>55 511 326</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 36,2 %			
389 098	Fonds Scotia mondial des changements climatiques, catégorie I	2 877 567	3 062 981
537 776	Fonds Scotia de croissance mondiale, catégorie I	17 485 117	16 694 672
761 092	Fonds Scotia potentiel mondial, catégorie I	6 451 317	6 194 301
379 652	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, catégorie I	3 166 317	2 646 861
889 581	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, catégorie I	6 690 216	5 576 872
99 174	Fonds Scotia d'Amérique latine, catégorie I	2 552 291	3 163 396
187 720	Fonds Scotia de la région du Pacifique, catégorie I	2 175 016	2 494 214
722 528	Fonds Scotia d'actions américaines de valeur, catégorie I	5 735 001	5 585 143
		<u>47 132 842</u>	<u>45 418 440</u>
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>120 795 644</u>	<u>124 695 356</u>
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		696 568
	ACTIF NET – 100,0 %		<u>125 391 924</u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Fonds à revenu fixe	18,9	14,7
Fonds d'actions canadiennes	44,3	44,0
Fonds d'actions étrangères	36,2	40,4

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique de la sensibilité du Portefeuille pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice composé S&P/TSX – 45 %				
Indice obligataire universel DEX – 10 %				
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 45 %				
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	13 040 760	23 774 675	10,4	20,8

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Portefeuille.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	53 880 \$	142 954 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Portefeuille dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	124 695 356 \$	– \$	– \$	124 695 356 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	113 294 882 \$	– \$	– \$	113 294 882 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Portefeuille de revenu diversifié Partenaires Scotia

ÉTAT DE L'ACTIF NET

Au 31 décembre

	2010
ACTIF	
Placements à la juste valeur	27 677 272 \$
Encaisse	1 552 481
Souscriptions à recevoir	439 153
	<u>29 668 906</u>
PASSIF	
Distributions à verser	9 295
Rachats à payer	18 000
	<u>27 295</u>
Actif net	<u>29 641 611 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE	
Parts de catégorie A	<u>29 641 611 \$</u>
PARTS EN CIRCULATION	
Parts de catégorie A	<u>2 964 033</u>
ACTIF NET PAR PART	
Parts de catégorie A	<u>10,00 \$</u>

ÉTAT DES RÉSULTATS

Pour la période terminée le 31 décembre

	2010*
REVENU DE PLACEMENT	
Dividendes	118 631 \$
Intérêts	116 899
Distributions des gains en capital reçus	137 952
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(964)
Autres revenus	281
	<u>372 799</u>
CHARGES	
Frais de gestion (note 5)	77 082
Honoraires des vérificateurs	10 702
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	7
Frais de garde	2 358
Frais de dépôt	2 307
Honoraires des avocats	614
Charges liées à l'information des porteurs de parts	3 652
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	18 710
	<u>115 432</u>
Charges absorbées	<u>(24 430)</u>
	<u>91 002</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>281 797</u>
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<u>(171 145)</u>
Gain net (perte nette) sur les placements	<u>(171 145)</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>110 652 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	
Parts de catégorie A	<u>110 652 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART	
Parts de catégorie A	<u>0,09 \$</u>

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour la période terminée le 31 décembre

	2010*
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	
Parts de catégorie A	<u>– \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION	
Parts de catégorie A	<u>110 652</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS	
Du revenu de placement net	
Parts de catégorie A	(143 844)
Du gain réalisé	
Parts de catégorie A	(137 952)
	<u>(281 796)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS	
Produit de l'émission de	
Parts de catégorie A	29 975 038
Distributions réinvesties	
Parts de catégorie A	270 195
Montants versés pour le rachat de	
Parts de catégorie A	(432 478)
	<u>29 812 755</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET	
Parts de catégorie A	<u>29 641 611</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE	
Parts de catégorie A	<u>29 641 611 \$</u>

* Pour la période depuis la création du Portefeuille, le 26 août 2010.

Portefeuille de revenu diversifié Partenaires Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Valeur marchande (\$)
FONDS À REVENU FIXE – 67,7 %			
154 998	Fonds d'obligations inflation plus AGF, série O	1 392 435	1 388 781
405 961	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, catégorie I	4 217 367	4 169 221
99 654	Fonds Fidelity Titres américains à rendement élevé, série O	695 099	688 467
418 892	Fonds mondial d'obligations Mackenzie Sentinelle, série O	4 215 635	4 095 509
539 138	Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia, catégorie I	5 605 826	5 558 463
105 235	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	1 392 678	1 391 337
230 191	Fonds mondial d'obligations Templeton, série O	2 839 692	2 771 495
		<u>20 358 732</u>	<u>20 063 273</u>
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – 18,8 %			
465 579	Fonds d'actions productives de revenus Dynamique, série O	2 702 356	2 788 819
202 556	Fonds Fidelity Dividendes, série O	2 757 623	2 775 994
		<u>5 459 979</u>	<u>5 564 813</u>
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 6,9 %			
69 951	Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	690 876	689 713
156 136	Fonds d'actions Mackenzie Ivy, série O	1 338 830	1 359 473
		<u>2 029 706</u>	<u>2 049 186</u>
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u><u>27 848 417</u></u>	<u><u>27 677 272</u></u>
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 6,6 %		1 964 339
	ACTIF NET – 100,0 %		<u><u>29 641 611</u></u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	
Fonds à revenu fixe	67,7	
Fonds d'actions canadiennes	18,8	
Fonds d'actions étrangères	6,9	

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Au 31 décembre 2010

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs, toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique de la sensibilité du Portefeuille pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

Indice de référence	31 décembre 2010	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice obligataire universel DEX – 40 %		
Indice du marché élargi Merrill Lynch – 32,5 %		
Indice composé S&P/TSX – 20 %		
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 7,5 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	1 897 063	6,4

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Portefeuille.

Créditeurs et charges à payer	31 décembre 2010	
	Moins de 3 mois	
		27 295 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Le tableau ci-après illustre le classement des instruments financiers du Portefeuille dans la hiérarchie de la juste valeur au 31 décembre 2010.

31 décembre 2010	Niveau 1 Niveau 2 Niveau 3 Total			
Fonds communs de placement	27 677 272 \$	– \$	– \$	27 677 272 \$

Au cours de la période du 26 août au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Portefeuille de revenu et de croissance modérée Partenaires Scotia

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	398 470 134 \$	355 109 195 \$
Encaisse	2 897 396	3 616 290
Souscriptions à recevoir	195 380	213 343
	<u>401 562 910</u>	<u>358 938 828</u>
PASSIF		
Distributions à verser	4 650	9 027
Rachats à payer	311 188	168 466
	<u>315 838</u>	<u>177 493</u>
Actif net	<u>401 247 072 \$</u>	<u>358 761 335 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	401 238 513 \$	358 761 335 \$
Parts de catégorie F	8 559 \$	- \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	33 476 165	31 616 902
Parts de catégorie F	722	-
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	11,99 \$	11,35 \$
Parts de catégorie F	11,85 \$	- \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	1 635 950 \$	1 695 388 \$
Intérêts	10 565 449	10 515 537
Distributions des gains en capital reçus	1 329 416	703 395
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(93 059)	(85 940)
Autres revenus	7 697	-
	<u>13 445 453</u>	<u>12 828 380</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 981 739	6 236 362
Honoraires des vérificateurs	17 765	18 296
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	1 172	726
Frais de garde	836	738
Frais de dépôt	32 085	29 396
Honoraires des avocats	4 552	7 140
Charges liées à l'information des porteurs de parts	24 323	24 968
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	695 151	460 122
Frais de découvert	-	307
	<u>7 757 623</u>	<u>6 778 055</u>
Charges absorbées	(3 385)	(3 097)
	<u>7 754 238</u>	<u>6 774 958</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	5 691 215	6 053 422
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(81 574)	(3 408 737)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	19 464 176	38 139 333
Gain net (perte nette) sur les placements	19 382 602	34 730 596
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>25 073 817 \$</u>	<u>40 784 018 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	25 073 318 \$	40 784 018 \$
Parts de catégorie F	499 \$	- \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,77 \$	1,30 \$
Parts de catégorie F	0,65 \$	- \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	358 761 335 \$	326 043 422 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	25 073 318	40 784 018
Parts de catégorie F	499	-
	<u>25 073 817</u>	<u>40 784 018</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(4 361 621)	(5 350 026)
Parts de catégorie F	(178)	-
	<u>(4 361 799)</u>	<u>(5 350 026)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	68 526 069	33 876 094
Parts de catégorie F	9 200	-
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	4 356 971	5 341 321
Parts de catégorie F	178	-
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(51 117 559)	(41 933 494)
Parts de catégorie F	(1 140)	-
	<u>21 773 719</u>	<u>(2 716 079)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	42 477 178	32 717 913
Parts de catégorie F	8 559	-
	<u>42 485 737</u>	<u>32 717 913</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	401 238 513	358 761 335
Parts de catégorie F	8 559	-
	<u>401 247 072 \$</u>	<u>358 761 335 \$</u>

Portefeuille de revenu et de croissance modérée Partenaires Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS À REVENU FIXE – 64,2 %			
855 742	Fonds d'obligations inflation plus AGF, série O	7 638 302	7 667 453
5 794 980	Fonds Fidelity Obligations canadiennes, série O	75 218 642	77 806 299
4 928 640	Fonds d'obligations Mackenzie Sentinelle, série O	53 865 526	56 473 339
3 705 949	Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia, catégorie I	36 665 043	38 207 961
5 858 226	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	76 406 930	77 452 778
		<u>249 794 443</u>	<u>257 607 830</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 16,2 %			
886 872	Fonds de placements canadiens CI, catégorie I	22 906 280	25 213 766
697 328	Fonds immobilier Focus+ Dynamique, série O	3 954 550	4 379 221
899 402	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	33 915 084	35 412 856
		<u>60 775 914</u>	<u>65 005 843</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 18,9 %			
602 746	Fonds de marchés en émergence AGF, série O	5 638 318	7 775 428
442 339	Fonds de valeur américaine CI, catégorie I	8 428 840	8 116 927
541 289	Fonds Valeur américaine Dynamique, série O	3 617 961	4 113 794
189 592	Fonds mondial de Dividendes Dynamique, série O	1 837 876	2 106 363
602 838	Fonds de valeur Mackenzie Cundill, série O	3 831 519	4 093 872
612 436	Catégorie (non couverte) Mackenzie Universal Américain de croissance, série O	8 613 733	10 794 731
3 441 368	Fonds international d'actions Mackenzie Universal, série O	16 371 179	15 772 132
264 445	Fonds Découverte Mutual, série O	4 120 072	4 117 403
982 685	Fonds international d'actions Templeton, série O	19 699 210	18 965 811
		<u>72 158 708</u>	<u>75 856 461</u>
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>382 729 065</u>	<u>398 470 134</u>
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %		<u>2 776 938</u>
	ACTIF NET – 100,0 %		<u>401 247 072</u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Fonds à revenu fixe	64,2	63,9
Fonds d'actions canadiennes	16,2	16,2
Fonds d'actions étrangères	18,9	18,9

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique de la sensibilité du Portefeuille pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice composé S&P/TSX – 15 %				
Indice obligataire universel DEX – 70 %				
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 15 %				
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	39 723 460	77 492 448	9,9	21,6

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Portefeuille.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	315 838 \$	177 493 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Portefeuille dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	398 470 134 \$	– \$	– \$	398 470 134 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	355 109 195 \$	– \$	– \$	355 109 195 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Partenaires Scotia

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	1 476 045 776 \$	1 337 839 299 \$
Encaisse	4 427 925	12 720 809
Souscriptions à recevoir	1 089 331	1 249 690
	<u>1 481 563 032</u>	<u>1 351 809 798</u>
PASSIF		
Distributions à verser	5 146	4 165
Rachats à payer	769 228	623 632
	<u>774 374</u>	<u>627 797</u>
Actif net	<u>1 480 788 658 \$</u>	<u>1 351 182 001 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	1 480 546 560 \$	1 350 980 341 \$
Parts de catégorie F	242 098 \$	201 660 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	113 488 188	112 007 864
Parts de catégorie F	17 793	15 965
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	13,05 \$	12,06 \$
Parts de catégorie F	13,61 \$	12,63 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	8 817 734 \$	9 383 227 \$
Intérêts	26 586 905	25 131 272
Distributions des gains en capital reçus	5 554 172	1 170 242
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(460 599)	(488 478)
Autres revenus	16 222	-
	<u>40 514 434</u>	<u>35 196 263</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	27 883 679	24 371 008
Honoraires des vérificateurs	20 608	20 139
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	3 945	2 466
Frais de garde	1 076	1 044
Frais de dépôt	81 357	75 492
Honoraires des avocats	10 700	13 106
Charges liées à l'information des porteurs de parts	62 284	66 617
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	2 585 878	1 619 420
Frais de découvert	-	420
	<u>30 649 527</u>	<u>26 169 712</u>
Charges absorbées	(2 821)	(4 181)
	<u>30 646 706</u>	<u>26 165 531</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>9 867 728</u>	<u>9 030 732</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	2 918 276	(11 766 267)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	103 198 799	216 601 232
Gain net (perte nette) sur les placements	<u>106 117 075</u>	<u>204 834 965</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>115 984 803 \$</u>	<u>213 865 697 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	115 953 883 \$	213 830 254 \$
Parts de catégorie F	30 920 \$	35 443 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	1,02 \$	1,92 \$
Parts de catégorie F	1,50 \$	2,21 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	1 350 980 341 \$	1 129 647 871 \$
Parts de catégorie F	201 660	179 203
	<u>1 351 182 001</u>	<u>1 129 827 074</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	115 953 883	213 830 254
Parts de catégorie F	30 920	35 443
	<u>115 984 803</u>	<u>213 865 697</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(4 311 232)	(7 857 519)
Parts de catégorie F	(2 324)	(2 967)
	<u>(4 313 556)</u>	<u>(7 860 486)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	190 314 034	125 984 885
Parts de catégorie F	195 351	7 003
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	4 306 088	7 852 998
Parts de catégorie F	2 323	2 967
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(176 696 554)	(118 478 148)
Parts de catégorie F	(185 832)	(19 989)
	<u>(176 882 386)</u>	<u>(118 498 137)</u>
	<u>17 935 410</u>	<u>15 349 716</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	129 566 219	221 332 470
Parts de catégorie F	40 438	22 457
	<u>129 606 657</u>	<u>221 354 927</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	1 480 546 560	1 350 980 341
Parts de catégorie F	242 098	201 660
	<u>1 480 788 658 \$</u>	<u>1 351 182 001 \$</u>

Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Partenaires Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS À REVENU FIXE – 39,1 %			
4 257 113	Fonds d'obligations inflation plus AGF, série O	37 999 101	38 143 730
9 152 801	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, catégorie I	88 788 745	93 999 262
9 541 196	Fonds Fidelity Obligations canadiennes, série O	124 160 284	128 104 867
8 205 099	Fonds d'obligations Mackenzie Sentinelle, série O	89 794 746	94 015 665
9 455 752	Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia, catégorie I	93 729 604	97 487 857
9 641 187	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	124 999 657	127 468 061
		<u>559 472 137</u>	<u>579 219 442</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 26,5 %			
7 448 769	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, catégorie I	71 870 726	82 457 877
2 396 701	Fonds de placements canadiens CI, catégorie I	64 167 156	68 138 208
2 443 184	Fonds immobilier Focus+ Dynamique, série O	14 500 145	15 343 197
1 278 688	Fonds de petites entreprises Focus+ Dynamique, série O	14 844 364	16 277 702
2 804 002	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	24 308 631	30 171 057
1 324 810	Fonds Fidelity Frontière Nord, série O	44 451 680	45 120 497
3 410 643	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	133 710 681	134 289 983
		<u>367 853 383</u>	<u>391 798 521</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 34,1 %			
4 495 328	Fonds de marchés en émergence AGF, série O	43 351 418	57 989 737
1 636 482	Fonds de valeur américaine CI, catégorie I	31 299 342	30 029 445
1 482 930	Fonds mondial de petites sociétés CI, catégorie I	27 581 135	30 637 324
4 005 904	Fonds Valeur américaine Dynamique, série O	26 778 192	30 444 874
1 393 584	Fonds mondial de Dividendes Dynamique, série O	13 509 221	15 482 716
2 034 039	Fonds Fidelity Immobilier mondial, série O	16 170 326	15 958 868
5 567 360	Fonds de valeur Mackenzie Cundill, série O	36 086 092	37 807 944
2 707 395	Catégorie (non couverte) Mackenzie Universal Américain de croissance, série O	38 077 189	47 720 265
14 993 453	Fonds international d'actions Mackenzie Universal, série O	73 514 650	68 716 493
1 456 496	Fonds Découverte Mutual, série O	23 129 308	22 677 642
1 199 201	Fonds mondial de petites sociétés Templeton, série O	23 327 466	30 387 744
6 071 231	Fonds international d'actions Templeton, série O	125 157 230	117 174 761
		<u>477 981 569</u>	<u>505 027 813</u>
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>1 405 307 089</u>	<u>1 476 045 776</u>
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %		<u>4 742 882</u>
	ACTIF NET – 100,0 %		<u>1 480 788 658</u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Fonds à revenu fixe	39,1	39,0
Fonds d'actions canadiennes	26,5	26,2
Fonds d'actions étrangères	34,1	33,8

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique de la sensibilité du Portefeuille pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice composé S&P/TSX – 26 %				
Indice obligataire universel DEX – 45 %				
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 29 %				
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	148 078 866	286 450 584	10,0	21,2

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Portefeuille.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	774 374 \$	627 797 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Portefeuille dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010	Niveau 1 Niveau 2 Niveau 3 Total			
	Fonds communs de placement	1 476 045 776 \$	– \$	– \$

31 décembre 2009	Niveau 1 Niveau 2 Niveau 3 Total			
	Fonds communs de placement	1 337 839 299 \$	– \$	– \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Portefeuille de croissance moyenne Partenaires Scotia

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	1 599 686 550 \$	1 435 886 366 \$
Encaisse	5 033 266	12 270 206
Souscriptions à recevoir	1 104 337	807 681
	<u>1 605 824 153</u>	<u>1 448 964 253</u>
PASSIF		
Rachats à payer	623 223	529 831
Actif net	<u>1 605 200 930 \$</u>	<u>1 448 434 422 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	1 604 210 556 \$	1 447 462 165 \$
Parts de catégorie F	990 374 \$	972 257 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	106 932 077	106 663 897
Parts de catégorie F	61 992	67 900
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	15,00 \$	13,57 \$
Parts de catégorie F	15,98 \$	14,32 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	10 870 926 \$	11 779 832 \$
Intérêts	20 233 463	19 959 527
Distributions des gains en capital reçus	7 797 687	718 613
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(508 442)	(494 144)
Autres revenus	11 716	—
	<u>38 405 350</u>	<u>31 963 828</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	32 069 948	27 641 395
Honoraires des vérificateurs	20 608	20 171
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	3 737	2 395
Frais de garde	1 133	1 089
Frais de dépôt	91 209	85 450
Honoraires des avocats	10 235	12 825
Charges liées à l'information des porteurs de parts	59 454	64 771
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	2 870 792	1 766 395
Frais de découvert	—	592
	<u>35 127 116</u>	<u>29 595 083</u>
Charges absorbées	(2 041)	(3 163)
	<u>35 125 075</u>	<u>29 591 920</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	3 280 275	2 371 908
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	8 780 866	(12 446 753)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	141 529 473	288 098 220
Gain net (perte nette) sur les placements	<u>150 310 339</u>	<u>275 651 467</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>153 590 614 \$</u>	<u>278 023 375 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	153 483 616 \$	277 801 384 \$
Parts de catégorie F	106 998 \$	221 991 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	1,43 \$	2,59 \$
Parts de catégorie F	1,69 \$	2,96 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	1 447 462 165 \$	1 175 476 478 \$
Parts de catégorie F	972 257	856 213
	<u>1 448 434 422</u>	<u>1 176 332 691</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	153 483 616	277 801 384
Parts de catégorie F	106 998	221 991
	<u>153 590 614</u>	<u>278 023 375</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	195 764 525	123 608 899
Parts de catégorie F	154 279	77 251
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	—	(228)
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(192 499 750)	(129 424 368)
Parts de catégorie F	(243 160)	(183 198)
	<u>3 175 894</u>	<u>(5 921 644)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	156 748 391	271 985 687
Parts de catégorie F	18 117	116 044
	<u>156 766 508</u>	<u>272 101 731</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	1 604 210 556	1 447 462 165
Parts de catégorie F	990 374	972 257
	<u>1 605 200 930 \$</u>	<u>1 448 434 422 \$</u>

Portefeuille de croissance moyenne Partenaires Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS À REVENU FIXE – 24,4 %			
11 485 335	Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, catégorie I	111 943 879	117 954 388
7 641 694	Fonds Fidelity Obligations canadiennes, série O	99 708 349	102 601 200
5 187 629	Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia, catégorie I	51 427 281	53 483 937
8 916 304	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	115 265 415	117 884 235
		<u>378 344 924</u>	<u>391 923 760</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 34,9 %			
10 953 038	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, catégorie I	105 698 407	121 250 126
2 328 601	Fonds de placements canadiens CI, catégorie I	60 157 068	66 202 115
3 743 855	Fonds immobilier Focus+ Dynamique, série O	22 612 856	23 511 408
3 918 918	Fonds de petites entreprises Focus+ Dynamique, série O	38 015 019	49 887 832
6 761 344	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	60 224 969	72 752 061
1 928 778	Fonds Fidelity Frontière Nord, série O	53 073 243	65 690 507
4 095 679	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	163 555 735	161 262 439
		<u>503 337 297</u>	<u>560 556 488</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 40,3 %			
6 621 288	Fonds de marchés en émergence AGF, série O	65 067 865	85 414 611
1 747 757	Fonds de valeur américaine CI, catégorie I	28 696 082	32 071 347
2 364 009	Fonds mondial de petites sociétés CI, catégorie I	44 687 710	48 840 417
6 366 362	Fonds Valeur américaine Dynamique, série O	45 637 872	48 384 350
2 957 134	Fonds mondial de Dividendes Dynamique, série O	28 666 077	32 853 761
4 562 685	Fonds Valeur mondiale Dynamique, série O	30 521 383	34 630 782
3 156 720	Fonds Fidelity Immobilier mondial, série O	25 509 697	24 767 306
7 827 553	Fonds de valeur Mackenzie Cundill, série O	51 638 991	53 156 913
1 848 317	Catégorie (non couverte) Mackenzie Universal Américain de croissance, série O	25 836 441	32 578 243
13 502 521	Fonds international d'actions Mackenzie Universal, série O	68 237 158	61 883 403
2 053 420	Fonds Découverte Mutual, série O	32 737 910	31 971 747
1 940 162	Fonds mondial de petites sociétés Templeton, série O	39 128 162	49 163 693
5 776 670	Fonds international d'actions Templeton, série O	122 073 891	111 489 729
		<u>608 439 239</u>	<u>647 206 302</u>
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>1 490 121 460</u>	<u>1 599 686 550</u>
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %		5 514 380
	ACTIF NET – 100,0 %		<u>1 605 200 930</u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Fonds à revenu fixe	24,4	24,3
Fonds d'actions canadiennes	34,9	34,6
Fonds d'actions étrangères	40,3	40,2

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique de la sensibilité du Portefeuille pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice composé S&P/TSX – 33 %				
Indice obligataire universel DEX – 25 %				
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 42 %				
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	162 125 294	292 583 753	10,1	20,2

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Portefeuille.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	623 223 \$	529 831 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Portefeuille dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	Fonds communs de placement	1 599 686 550 \$	– \$	– \$

31 décembre 2009	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	Fonds communs de placement	1 435 886 366 \$	– \$	– \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Portefeuille de croissance dynamique Partenaires Scotia

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	395 245 410 \$	358 512 926 \$
Encaisse	1 894 592	3 107 923
Souscriptions à recevoir	276 663	276 276
	<u>397 416 665</u>	<u>361 897 125</u>
PASSIF		
Rachats à payer	290 112	379 465
Actif net	<u>397 126 553 \$</u>	<u>361 517 660 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	396 733 543 \$	361 283 791 \$
Parts de catégorie F	393 010 \$	233 869 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	25 850 830	26 274 049
Parts de catégorie F	23 957	16 059
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	15,35 \$	13,75 \$
Parts de catégorie F	16,40 \$	14,56 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	4 025 027 \$	3 629 399 \$
Intérêts	1 480 002	2 867 122
Distributions des gains en capital reçus	2 207 385	54 369
Retenus ou remboursements d'impôt à l'étranger	(118 482)	(137 433)
Autres revenus	5 675	-
	<u>7 599 607</u>	<u>6 413 457</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	8 678 758	7 448 848
Honoraires des vérificateurs	17 765	18 312
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	953	620
Frais de garde	919	963
Frais de dépôt	33 150	32 490
Honoraires des avocats	4 070	6 776
Charges liées à l'information des porteurs de parts	21 381	22 407
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	789 082	497 349
Frais de découvert	-	316
	<u>9 546 078</u>	<u>8 028 081</u>
Charges absorbées	(2 788)	(3 022)
	<u>9 543 290</u>	<u>8 025 059</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	(1 943 683)	(1 611 602)
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(3 424 907)	(5 892 553)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	47 022 805	88 788 176
Gain net (perte nette) sur les placements	43 597 898	82 895 623
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>41 654 215 \$</u>	<u>81 284 021 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	41 611 863 \$	81 237 540 \$
Parts de catégorie F	42 352 \$	46 481 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	1,59 \$	3,05 \$
Parts de catégorie F	2,20 \$	3,29 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	361 283 791 \$	285 955 285 \$
Parts de catégorie F	233 869	147 724
	<u>361 517 660</u>	<u>286 103 009</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	41 611 863	81 237 540
Parts de catégorie F	42 352	46 481
	<u>41 654 215</u>	<u>81 284 021</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	49 213 568	32 672 484
Parts de catégorie F	143 010	56 204
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(55 375 679)	(38 581 518)
Parts de catégorie F	(26 221)	(16 540)
	<u>(6 045 322)</u>	<u>(5 869 370)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	35 449 752	75 328 506
Parts de catégorie F	159 141	86 145
	<u>35 608 893</u>	<u>75 414 651</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	396 733 543	361 283 791
Parts de catégorie F	393 010	233 869
	<u>397 126 553 \$</u>	<u>361 517 660 \$</u>

Portefeuille de croissance dynamique Partenaires Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS À REVENU FIXE – 9,6 %			
6 188 328	Fonds d'obligations mondiales à rendement élevé AGF, série O	21 180 769	20 854 666
590 576	Fonds Fidelity Obligations canadiennes, série O	7 683 255	7 929 369
718 952	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	9 243 989	9 505 409
	TOTAL DES FONDS À REVENU FIXE	38 108 013	38 289 444
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 41,8 %			
3 576 607	Fonds de société d'actions canadiennes Cambridge CI, catégorie I	34 531 544	39 593 035
969 716	Fonds immobilier Focus+ Dynamique, série O	6 047 755	6 089 817
2 222 413	Fonds de petites entreprises Focus+ Dynamique, série O	23 422 272	28 291 312
2 618 911	Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	23 865 468	28 179 482
585 229	Fonds Fidelity Frontière Nord, série O	16 786 577	19 931 802
1 110 012	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	44 644 472	43 705 396
	TOTAL DES FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES	149 298 088	165 790 844
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 48,1 %			
2 403 961	Fonds de marchés en émergence AGF, série O	24 005 764	31 011 094
215 696	Fonds mondial de petites sociétés CI, catégorie I	4 083 500	4 456 276
1 576 568	Fonds Valeur américaine Dynamique, série O	11 331 499	11 981 917
2 351 662	Fonds mondial de Dividendes Dynamique, série O	22 828 430	26 126 961
3 808 944	Fonds Valeur mondiale Dynamique, série O	26 126 703	28 909 886
721 737	Fonds Fidelity Immobilier mondial, série O	5 783 069	5 662 679
2 997 651	Fonds de valeur Mackenzie Cundill, série O	19 832 510	20 357 048
222 736	Catégorie (non couverte) Mackenzie Universal Américain de croissance, série O	3 521 772	3 925 927
4 239 373	Fonds international d'actions Mackenzie Universal, série O	21 774 302	19 429 472
631 529	Fonds mondial de petites sociétés Templeton, série O	13 062 942	16 002 952
1 207 301	Fonds international d'actions Templeton, série O	25 644 794	23 300 910
	TOTAL DES FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES	177 995 285	191 165 122
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	365 401 386	395 245 410
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %		1 881 143
	ACTIF NET – 100,0 %		397 126 553

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Fonds à revenu fixe	9,6	9,8
Fonds d'actions canadiennes	41,8	41,4
Fonds d'actions étrangères	48,1	48,0

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique de la sensibilité du Portefeuille pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice composé S&P/TSX – 42 %				
Indice obligataire universel DEX – 10 %				
Indice Monde Morgan Stanley Capital International – 48 %				
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	40 506 908	73 749 603	10,2	20,4

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Portefeuille.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	290 112 \$	379 465 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Portefeuille dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	395 245 410 \$	– \$	– \$	395 245 410 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	358 512 926 \$	– \$	– \$	358 512 926 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Portefeuille Scotia Vision prudente 2010

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	32 694 612 \$	41 715 214 \$
Encaisse	354 648	393 654
Revenu de placement à recevoir	5 509	2 829
Souscriptions à recevoir	1 641	7 530
	<u>33 056 410</u>	<u>42 119 227</u>
PASSIF		
Distributions à verser	39	–
Rachats à payer	12 688	23 529
	<u>12 727</u>	<u>23 529</u>
Actif net	<u>33 043 683 \$</u>	<u>42 095 698 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	<u>33 043 683 \$</u>	<u>42 095 698 \$</u>
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	3 290 057	4 399 580
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	10,04 \$	9,57 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	42 095 698 \$	41 379 950 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	2 001 456	4 093 146
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(262 096)	(520 123)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	729 099	1 128 020
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	262 057	520 123
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(11 782 531)	(4 505 418)
	<u>(10 791 375)</u>	<u>(2 857 275)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(9 052 015)	715 748
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	<u>33 043 683 \$</u>	<u>42 095 698 \$</u>

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	214 851 \$	347 039 \$
Intérêts	772 009	961 405
Distributions des gains en capital reçus	41 729	–
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(5 353)	(11 242)
Autres revenus	233	706
	<u>1 023 469</u>	<u>1 297 908</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	594 303	663 677
Honoraires des vérificateurs	13 456	12 985
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	81	61
Frais de garde	1 935	738
Frais de dépôt	15 337	15 427
Honoraires des avocats	2 133	4 868
Charges liées à l'information des porteurs de parts	9 449	9 055
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	82 812	69 949
Frais de découvert	138	1 024
	<u>719 644</u>	<u>777 784</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>303 825</u>	<u>520 124</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(3 464)	(1 808 007)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	1 701 095	5 381 029
Gain net (perte nette) sur les placements	<u>1 697 631</u>	<u>3 573 022</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>2 001 456 \$</u>	<u>4 093 146 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	2 001 456 \$	4 093 146 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,52 \$	0,90 \$

Portefeuille Scotia Vision prudente 2010 (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS D'ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS – 13,9 %			
458 198	Fonds Scotia du marché monétaire, catégorie I	4 581 978	4 581 978
FONDS À REVENU FIXE – 50,3 %			
679 413	Fonds Scotia indiciel obligataire canadien, catégorie I	7 320 610	7 508 537
493 073	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	6 442 591	6 519 014
310 762	Fonds Scotia d'obligations mondiales, catégorie I	2 637 241	2 592 748
		16 400 442	16 620 299
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 23,9 %			
34 070	Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, catégorie I	810 373	987 405
74 937	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	2 528 874	2 950 574
160 572	Fonds Scotia indiciel canadien, catégorie I	3 002 409	3 629 762
12 609	Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation, catégorie I	310 606	341 825
		6 652 262	7 909 566
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 10,8 %			
82 255	Fonds Scotia potentiel mondial, catégorie I	717 737	669 446
222 103	Fonds Scotia indiciel international, catégorie I	1 664 757	1 610 339
103 105	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, catégorie I	712 934	646 374
57 634	Fonds Scotia indiciel américain, catégorie I	736 929	656 610
		3 832 357	3 582 769
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		31 467 039	32 694 612
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,1 %			349 071
ACTIF NET – 100,0 %			33 043 683

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Fonds d'équivalents de liquidités	13,9	10,8
Fonds à revenu fixe	50,3	48,2
Fonds d'actions canadiennes	23,9	26,2
Fonds d'actions étrangères	10,8	13,9

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Autre risque de prix (note 3)

Les tableaux ci-après présentent l'incidence estimative sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique de la sensibilité du Portefeuille pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

Indice de référence	31 décembre 2010	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice composé S&P/TSX – 24 %		
Indice obligataire universel DEX – 49 %		
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 12 %		
Indice des bons du Trésor à 91 jours DEX – 15 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	3 106 106	9,4

Indice de référence	31 décembre 2009	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice composé S&P/TSX – 23 %		
Indice obligataire universel DEX – 47 %		
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 16 %		
Indice des bons du Trésor à 91 jours DEX – 14 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	7 745 608	18,4

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Portefeuille.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	12 727 \$	23 529 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Portefeuille dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

	31 décembre 2010			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	32 694 612 \$	– \$	– \$	32 694 612 \$

	31 décembre 2009			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	41 715 214 \$	– \$	– \$	41 715 214 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Portefeuille Scotia Vision dynamique 2010

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	4 737 293 \$	5 911 035 \$
Encaisse	42 545	53 827
Revenu de placement à recevoir	447	221
Montant à recevoir pour la vente de titres	50 023	-
Souscriptions à recevoir	617	400
	<u>4 830 925</u>	<u>5 965 483</u>
PASSIF		
Distributions à verser	376	-
Rachats à payer	41 131	48 678
	<u>41 507</u>	<u>48 678</u>
Actif net	<u>4 789 418 \$</u>	<u>5 916 805 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	4 789 418 \$	5 916 805 \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	478 805	626 532
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	10,00 \$	9,44 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	31 024 \$	56 673 \$
Intérêts	95 839	119 751
Distributions des gains en capital reçus	10 045	-
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(1 072)	(2 506)
Autres revenus	448	-
	<u>136 284</u>	<u>173 918</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	85 335	93 124
Honoraires des vérificateurs	13 456	13 553
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	15	10
Frais de garde	2 236	711
Frais de dépôt	13 996	13 966
Honoraires des avocats	1 989	4 699
Charges liées à l'information des porteurs de parts	8 530	7 867
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	35 041	33 165
Frais de découvert	149	465
	<u>160 747</u>	<u>167 560</u>
Charges absorbées	(52 268)	(53 530)
	<u>108 479</u>	<u>114 030</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	27 805	59 888
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(44 508)	(249 736)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	321 201	839 689
Gain net (perte nette) sur les placements	276 693	589 953
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	304 498 \$	649 841 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	304 498 \$	649 841 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,57 \$	1,02 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	5 916 805 \$	5 600 355 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	304 498	649 841
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	(14 751)	(59 888)
Parts de catégorie A		
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	248 504	295 914
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	14 375	59 888
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(1 680 013)	(629 305)
	<u>(1 417 134)</u>	<u>(273 503)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(1 127 387)	316 450
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	4 789 418 \$	5 916 805 \$

Portefeuille Scotia Vision dynamique 2010 (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS D'ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS – 8,0 %			
38 197	Fonds Scotia du marché monétaire, catégorie I	381 965	381 966
FONDS À REVENU FIXE – 48,9 %			
88 747	Fonds Scotia indiciel obligataire canadien, catégorie I	960 439	980 789
70 661	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	914 335	934 222
51 311	Fonds Scotia d'obligations mondiales, catégorie I	434 363	428 096
		2 309 137	2 343 107
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 27,1 %			
8 459	Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, catégorie I	211 769	245 139
10 784	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	372 216	424 620
21 368	Fonds Scotia indiciel canadien, catégorie I	405 072	483 034
5 430	Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation, catégorie I	124 773	147 215
		1 113 830	1 300 008
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 14,9 %			
11 854	Fonds Scotia potentiel mondial, catégorie I	104 017	96 476
45 724	Fonds Scotia indiciel international, catégorie I	337 135	331 516
22 751	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, catégorie I	173 566	142 630
12 428	Fonds Scotia indiciel américain, catégorie I	150 300	141 590
		765 018	712 212
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	4 569 950	4 737 293
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,1 %		52 125
	ACTIF NET – 100,0 %		4 789 418

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Fonds d'équivalents de liquidités	8,0	5,9
Fonds à revenu fixe	48,9	43,6
Fonds d'actions canadiennes	27,1	29,4
Fonds d'actions étrangères	14,9	21,0

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Autre risque de prix (note 3)

Les tableaux ci-après présentent l'incidence estimative sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique de la sensibilité du Portefeuille pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

Indice de référence	31 décembre 2010	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice composé S&P/TSX – 27 %		
Indice obligataire universel DEX – 45 %		
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 19 %		
Indice des bons du Trésor à 91 jours DEX – 9 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	464 574	9,7

Indice de référence	31 décembre 2009	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice composé S&P/TSX – 27 %		
Indice obligataire universel DEX – 42 %		
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 21 %		
Indice des bons du Trésor à 91 jours DEX – 10 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	1 112 359	18,8

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Portefeuille.

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Moins de 3 mois		Moins de 3 mois	
Créiteurs et charges à payer	41 507 \$		48 678 \$	

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Portefeuille dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

	31 décembre 2010			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	4 737 293 \$	– \$	– \$	4 737 293 \$

	31 décembre 2009			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	5 911 035 \$	– \$	– \$	5 911 035 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Portefeuille Scotia Vision prudente 2015

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	66 863 526 \$	69 835 307 \$
Encaisse	623 500	691 996
Revenu de placement à recevoir	6 223	2 222
Souscriptions à recevoir	7 244	40 673
	<u>67 500 493</u>	<u>70 570 198</u>
PASSIF		
Distributions à verser	917	1 072
Rachats à payer	73 837	5 420
	<u>74 754</u>	<u>6 492</u>
Actif net	<u>67 425 739 \$</u>	<u>70 563 706 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	<u>67 425 739 \$</u>	<u>70 563 706 \$</u>
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	<u>6 556 933</u>	<u>7 268 629</u>
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	<u>10,28 \$</u>	<u>9,71 \$</u>

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	470 291 \$	643 164 \$
Intérêts	1 322 597	1 484 216
Distributions des gains en capital reçus	150 961	—
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(17 724)	(23 535)
Autres revenus	144	83
	<u>1 926 269</u>	<u>2 103 928</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 164 382	1 147 094
Honoraires des vérificateurs	14 626	13 637
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	159	109
Frais de garde	1 351	738
Frais de dépôt	16 502	16 568
Honoraires des avocats	2 309	5 033
Charges liées à l'information des porteurs de parts	10 523	10 210
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	135 022	100 830
Frais de découvert	130	632
	<u>1 345 004</u>	<u>1 294 851</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>581 265</u>	<u>809 077</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(122 879)	(3 338 522)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 889 905	10 449 600
Gain net (perte nette) sur les placements	<u>3 767 026</u>	<u>7 111 078</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>4 348 291 \$</u>	<u>7 920 155 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	<u>4 348 291 \$</u>	<u>7 920 155 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	<u>0,63 \$</u>	<u>1,07 \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	70 563 706 \$	66 527 462 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	<u>4 348 291</u>	<u>7 920 155</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	<u>(430 303)</u>	<u>(809 076)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	3 767 066	3 046 297
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	429 386	807 867
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	<u>(11 252 407)</u>	<u>(6 928 999)</u>
	<u>(7 055 955)</u>	<u>(3 074 835)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	<u>(3 137 967)</u>	<u>4 036 244</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	<u>67 425 739 \$</u>	<u>70 563 706 \$</u>

Portefeuille Scotia Vision prudente 2015 (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS D'ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS – 7,9 %			
535 702	Fonds Scotia du marché monétaire, catégorie I	5 357 015	5 357 016
FONDS À REVENU FIXE – 46,3 %			
1 142 990	Fonds Scotia indiciel obligataire canadien, catégorie I	12 320 914	12 631 752
956 806	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	12 412 655	12 650 125
712 597	Fonds Scotia d'obligations mondiales, catégorie I	6 039 687	5 945 337
		30 773 256	31 227 214
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 29,2 %			
70 194	Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, catégorie I	1 703 168	2 034 306
204 481	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	6 919 967	8 051 184
22 214	Fonds Scotia de croissance canadienne, catégorie I	1 302 728	1 407 454
269 635	Fonds Scotia indiciel canadien, catégorie I	5 087 071	6 095 157
76 579	Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation, catégorie I	1 896 732	2 076 060
		16 909 666	19 664 161
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 15,8 %			
249 729	Fonds Scotia potentiel mondial, catégorie I	2 198 094	2 032 465
95 651	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, catégorie I	812 330	666 857
543 875	Fonds Scotia indiciel international, catégorie I	4 021 305	3 943 315
319 335	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, catégorie I	2 470 690	2 001 943
172 965	Fonds Scotia indiciel américain, catégorie I	2 214 746	1 970 555
		11 717 165	10 615 135
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	64 757 102	66 863 526
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %		562 213
	ACTIF NET – 100,0 %		67 425 739

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Fonds équivalents de liquidités	7,9	4,9
Fonds à revenu fixe	46,3	47,1
Fonds d'actions canadiennes	29,2	29,2
Fonds d'actions étrangères	15,8	17,8

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Au 31 décembre 2010 et 2009

Autre risque de prix (note 3)

Les tableaux ci-après présentent l'incidence estimative sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeures constantes. La mesure historique de la sensibilité du Portefeuille pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

Indice de référence	31 décembre 2010	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice composé S&P/TSX – 26 %		
Indice obligataire universel DEX – 47 %		
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 17 %		
Indice des bons du Trésor à 91 jours DEX – 10 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	6 405 445	9,5

Indice de référence	31 décembre 2009	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice composé S&P/TSX – 26 %		
Indice obligataire universel DEX – 46 %		
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 19 %		
Indice des bons du Trésor à 91 jours DEX – 9 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	13 407 104	19,0

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Portefeuille.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	74 754 \$	6 492 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Portefeuille dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	Fonds communs de placement	66 863 526 \$	– \$	– \$

31 décembre 2009	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	Fonds communs de placement	69 835 307 \$	– \$	– \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Portefeuille Scotia Vision dynamique 2015

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Au 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	19 487 793 \$	21 635 080 \$
Encaisse	225 618	204 242
Revenu de placement à recevoir	677	235
Souscriptions à recevoir	7 589	1 040
	<u>19 721 677</u>	<u>21 840 597</u>
PASSIF		
Rachats à payer	46 021	–
Actif net	<u>19 675 656 \$</u>	<u>21 840 597 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	<u>19 675 656 \$</u>	<u>21 840 597 \$</u>
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	<u>1 935 316</u>	<u>2 307 042</u>
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	<u>10,17 \$</u>	<u>9,47 \$</u>

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	140 898 \$	229 653 \$
Intérêts	332 963	407 447
Distributions des gains en capital reçus	59 764	–
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(6 561)	(9 699)
Autres revenus	199	51
	<u>527 263</u>	<u>627 452</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	350 096	367 094
Honoraires des vérificateurs	13 456	13 553
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	48	34
Frais de garde	1 856	846
Frais de dépôt	14 642	14 646
Honoraires des avocats	2 063	4 777
Charges liées à l'information des porteurs de parts	9 000	8 416
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	59 267	50 398
Frais de découvert	278	1 234
	<u>450 706</u>	<u>460 998</u>
Charges absorbées	<u>(10 141)</u>	<u>(16 561)</u>
	<u>440 565</u>	<u>444 437</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>86 698</u>	<u>183 015</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	<u>(126 345)</u>	<u>(1 317 355)</u>
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<u>1 443 666</u>	<u>4 199 528</u>
Gain net (perte nette) sur les placements	<u>1 317 321</u>	<u>2 882 173</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>1 404 019 \$</u>	<u>3 065 188 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	<u>1 404 019 \$</u>	<u>3 065 188 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	<u>0,68 \$</u>	<u>1,27 \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	<u>21 840 597 \$</u>	<u>20 575 177 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	<u>1 404 019</u>	<u>3 065 188</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	<u>–</u>	<u>(183 017)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	<u>1 046 215</u>	<u>1 096 812</u>
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	<u>–</u>	<u>183 017</u>
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	<u>(4 615 175)</u>	<u>(2 896 580)</u>
	<u>(3 568 960)</u>	<u>(1 616 751)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	<u>(2 164 941)</u>	<u>1 265 420</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	<u>19 675 656 \$</u>	<u>21 840 597 \$</u>

Portefeuille Scotia Vision dynamique 2015 (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS D'ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS - 3,0 %			
58 246	Fonds Scotia du marché monétaire, catégorie I	582 464	582 464
FONDS À REVENU FIXE - 41,5 %			
264 606	Fonds Scotia indicatif obligataire canadien, catégorie I	2 853 430	2 924 295
279 770	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	3 623 799	3 698 890
184 457	Fonds Scotia d'obligations mondiales, catégorie I	1 557 993	1 538 965
		8 035 222	8 162 150
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES - 32,0 %			
33 576	Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, catégorie I	823 955	973 090
45 017	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	1 547 238	1 772 488
6 254	Fonds Scotia de croissance canadienne, catégorie I	381 930	396 268
86 533	Fonds Scotia indicatif canadien, catégorie I	1 690 712	1 956 103
44 225	Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation, catégorie I	968 328	1 198 940
		5 412 163	6 296 889
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES - 22,6 %			
71 600	Fonds Scotia potentiel mondial, catégorie I	597 823	582 734
27 806	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, catégorie I	226 591	193 858
185 100	Fonds Scotia indicatif international, catégorie I	1 400 931	1 342 049
123 299	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, catégorie I	948 965	772 971
12 611	Fonds Scotia d'Amérique latine, catégorie I	309 940	402 248
67 529	Fonds Scotia indicatif américain, catégorie I	820 351	769 344
49 558	Fonds Scotia d'actions américaines de valeur, catégorie I	401 528	383 086
		4 706 129	4 446 290
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	18 735 978	19 487 793
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS - 0,9 %		187 863
	ACTIF NET - 100,0 %		19 675 656

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Fonds d'équivalents de liquidités	3,0	1,9
Fonds à revenu fixe	41,5	40,4
Fonds d'actions canadiennes	32,0	33,1
Fonds d'actions étrangères	22,6	23,7

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Au 31 décembre 2010 et 2009

Autre risque de prix (note 3)

Les tableaux ci-après présentent l'incidence estimative sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique de la sensibilité du Portefeuille pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

Indice de référence	31 décembre 2010	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice composé S&P/TSX - 30 %		
Indice obligataire universel DEX - 41 %		
Indice Morgan Stanley Capital International Monde - 24 %		
Indice des bons du Trésor à 91 jours DEX - 5 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	2 006 917	10,2

Indice de référence	31 décembre 2009	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice composé S&P/TSX - 31 %		
Indice obligataire universel DEX - 39 %		
Indice Morgan Stanley Capital International Monde - 24 %		
Indice des bons du Trésor à 91 jours DEX - 6 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	4 368 119	20,0

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Portefeuille.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	46 021 \$	- \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Portefeuille dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	Fonds communs de placement	19 487 793 \$	- \$	- \$

31 décembre 2009	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	Fonds communs de placement	21 635 080 \$	- \$	- \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Portefeuille Scotia Vision prudente 2020

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	70 257 728 \$	76 593 967 \$
Encaisse	682 784	628 451
Revenu de placement à recevoir	4 822	2 165
Souscriptions à recevoir	11 538	56 831
	<u>70 956 872</u>	<u>77 281 414</u>
PASSIF		
Distributions à verser	187	59
Rachats à payer	48 952	12 321
	<u>49 139</u>	<u>12 380</u>
Actif net	<u>70 907 733 \$</u>	<u>77 269 034 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	<u>70 907 733 \$</u>	<u>77 269 034 \$</u>
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	6 905 958	8 037 945
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	10,27 \$	9,61 \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	509 876 \$	758 610 \$
Intérêts	1 265 178	1 459 941
Distributions des gains en capital reçus	191 696	—
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(20 775)	(29 113)
Autres revenus	712	483
	<u>1 946 687</u>	<u>2 189 921</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 294 742	1 299 972
Honoraires des vérificateurs	14 626	13 637
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	197	135
Frais de garde	1 829	900
Frais de dépôt	16 887	16 853
Honoraires des avocats	2 392	5 122
Charges liées à l'information des porteurs de parts	11 042	10 831
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	148 102	111 802
Frais de découvert	123	552
	<u>1 489 940</u>	<u>1 459 804</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	456 747	730 117
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(92 146)	(3 228 372)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	4 505 294	12 232 424
Gain net (perte nette) sur les placements	4 413 148	9 004 052
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	4 869 895 \$	9 734 169 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	4 869 895 \$	9 734 169 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,66 \$	1,21 \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	77 269 034 \$	68 633 721 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	4 869 895	9 734 169
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net	(213 585)	(730 115)
Parts de catégorie A		
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	4 371 900	5 114 017
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	213 398	730 056
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(15 602 909)	(6 212 814)
	<u>(11 017 611)</u>	<u>(368 741)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	(6 361 301)	8 635 313
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	<u>70 907 733 \$</u>	<u>77 269 034 \$</u>

Portefeuille Scotia Vision prudente 2020 (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS D'ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS – 5,9 %			
415 061	Fonds Scotia du marché monétaire, catégorie I	4 150 609	4 150 608
FONDS À REVENU FIXE – 41,9 %			
1 206 659	Fonds Scotia indicatif obligataire canadien, catégorie I	12 987 621	13 335 390
820 153	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	10 620 950	10 843 413
659 385	Fonds Scotia d'obligations mondiales, catégorie I	5 575 361	5 501 378
		<u>29 183 932</u>	<u>29 680 181</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 31,0 %			
74 838	Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, catégorie I	1 862 697	2 168 897
213 997	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	7 317 918	8 425 863
33 579	Fonds Scotia de croissance canadienne, catégorie I	1 981 290	2 127 527
282 578	Fonds Scotia indicatif canadien, catégorie I	5 280 813	6 387 741
106 481	Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation, catégorie I	2 584 664	2 886 709
		<u>19 027 382</u>	<u>21 996 737</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 20,3 %			
259 480	Fonds Scotia potentiel mondial, catégorie I	2 300 721	2 111 832
200 770	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, catégorie I	1 593 569	1 399 730
573 553	Fonds Scotia indicatif international, catégorie I	4 384 048	4 158 490
341 210	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, catégorie I	2 699 225	2 139 081
28 530	Fonds Scotia d'Amérique latine, catégorie I	776 034	910 020
67 827	Fonds Scotia de la région du Pacifique, catégorie I	729 162	901 216
183 808	Fonds Scotia indicatif américain, catégorie I	2 343 753	2 094 090
92 593	Fonds Scotia d'actions américaines de valeur, catégorie I	753 504	715 743
		<u>15 580 016</u>	<u>14 430 202</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>67 941 939</u>	<u>70 257 728</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,9 %			650 005
ACTIF NET – 100,0 %			<u>70 907 733</u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Fonds d'équivalents de liquidités	5,9	3,9
Fonds à revenu fixe	41,9	43,3
Fonds d'actions canadiennes	31,0	31,1
Fonds d'actions étrangères	20,3	20,8

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Au 31 décembre 2010 et 2009

Autre risque de prix (note 3)

Les tableaux ci-après présentent l'incidence estimative sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique de la sensibilité du Portefeuille pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

Indice de référence	31 décembre 2010	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice composé S&P/TSX – 28 %		
Indice obligataire universel DEX – 43 %		
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 21 %		
Indice des bons du Trésor à 91 jours DEX – 8 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	6 948 958	9,8

Indice de référence	31 décembre 2009	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice composé S&P/TSX – 28 %		
Indice obligataire universel DEX – 42 %		
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 23 %		
Indice des bons du Trésor à 91 jours DEX – 7 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	14 990 193	19,4

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Portefeuille.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créiteurs et charges à payer	49 139 \$	12 380 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Portefeuille dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	Fonds communs de placement	70 257 728 \$	– \$	– \$

31 décembre 2009	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	Fonds communs de placement	76 593 967 \$	– \$	– \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Portefeuille Scotia Vision dynamique 2020

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	31 908 984 \$	33 253 519 \$
Encaisse	318 809	290 963
Souscriptions à recevoir	10 222	57 654
	<u>32 238 015</u>	<u>33 602 136</u>
PASSIF		
Rachats à payer	72 565	–
Actif net	<u>32 165 450 \$</u>	<u>33 602 136 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	<u>32 165 450 \$</u>	<u>33 602 136 \$</u>
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	<u>3 146 775</u>	<u>3 558 371</u>
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	<u>10,22 \$</u>	<u>9,44 \$</u>

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	252 796 \$	394 494 \$
Intérêts	471 944	533 767
Distributions des gains en capital reçus	98 528	–
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(12 155)	(17 442)
Autres revenus	402	53
	<u>811 515</u>	<u>910 872</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	601 106	563 751
Honoraires des vérificateurs	13 456	13 553
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	86	57
Frais de garde	1 352	693
Frais de dépôt	15 123	15 110
Honoraires des avocats	2 144	4 855
Charges liées à l'information des porteurs de parts	9 508	8 968
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	82 290	64 062
Frais de découvert	–	435
	<u>725 065</u>	<u>671 484</u>
Charges absorbées	–	(672)
	<u>725 065</u>	<u>670 812</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>86 450</u>	<u>240 060</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(188 677)	(1 640 747)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	<u>2 654 623</u>	<u>6 379 461</u>
Gain net (perte nette) sur les placements	<u>2 465 946</u>	<u>4 738 714</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>2 552 396 \$</u>	<u>4 978 774 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	<u>2 552 396 \$</u>	<u>4 978 774 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	<u>0,75 \$</u>	<u>1,41 \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	<u>33 602 136 \$</u>	<u>28 902 832 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	<u>2 552 396</u>	<u>4 978 774</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	–	(217 072)
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	2 257 853	2 063 437
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	–	217 072
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(6 246 935)	(2 342 907)
	<u>(3 989 082)</u>	<u>(62 398)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	<u>(1 436 686)</u>	<u>4 699 304</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	<u>32 165 450 \$</u>	<u>33 602 136 \$</u>

Portefeuille Scotia Vision dynamique 2020 (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS À REVENU FIXE – 36,4 %			
370 094	Fonds Scotia indicatif obligataire canadien, catégorie I	3 985 198	4 090 090
433 049	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	5 604 350	5 725 428
227 291	Fonds Scotia d'obligations mondiales, catégorie I	1 914 656	1 896 330
		<u>11 504 204</u>	<u>11 711 848</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 36,1 %			
56 279	Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, catégorie I	1 398 944	1 631 053
89 204	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	3 042 366	3 512 302
10 290	Fonds Scotia de croissance canadienne, catégorie I	633 305	651 948
141 873	Fonds Scotia indicatif canadien, catégorie I	2 694 607	3 207 072
96 243	Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation, catégorie I	2 153 493	2 609 162
		<u>9 922 715</u>	<u>11 611 537</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 26,7 %			
118 419	Fonds Scotia potentiel mondial, catégorie I	1 005 238	963 778
92 476	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, catégorie I	780 272	644 721
306 163	Fonds Scotia indicatif international, catégorie I	2 432 153	2 219 807
252 034	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, catégorie I	1 958 540	1 580 024
20 340	Fonds Scotia d'Amérique latine, catégorie I	489 047	648 807
111 962	Fonds Scotia indicatif américain, catégorie I	1 356 284	1 275 564
162 083	Fonds Scotia d'actions américaines de valeur, catégorie I	1 225 075	1 252 898
		<u>9 246 609</u>	<u>8 585 599</u>
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u><u>30 673 528</u></u>	<u><u>31 908 984</u></u>
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %		256 466
	ACTIF NET – 100,0 %		<u><u>32 165 450</u></u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Fonds à revenu fixe	36,4	17,8
Fonds d'actions canadiennes	36,1	42,2
Fonds d'actions étrangères	26,7	39,6

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Autre risque de prix (note 3)

Les tableaux ci-après présentent l'incidence estimative sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique de la sensibilité du Portefeuille pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

Indice de référence	31 décembre 2010	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice composé S&P/TSX – 33 %		
Indice obligataire universel DEX – 37 %		
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 29 %		
Indice des bons du Trésor à 91 jours DEX – 1 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	3 313 041	10,3

Indice de référence	31 décembre 2009	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice composé S&P/TSX – 33 %		
Indice obligataire universel DEX – 33 %		
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 30 %		
Indice des bons du Trésor à 91 jours DEX – 4 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	6 854 836	20,4

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Portefeuille.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	72 565 \$	– \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Portefeuille dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	31 908 984 \$	– \$	– \$	31 908 984 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	33 253 519 \$	– \$	– \$	33 253 519 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Portefeuille Scotia Vision prudente 2030

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	37 304 779 \$	38 830 501 \$
Encaisse	306 135	336 926
Souscriptions à recevoir	23 050	9 666
	<u>37 633 964</u>	<u>39 177 093</u>
PASSIF		
Rachats à payer	49 092	9 436
Actif net	<u>37 584 872 \$</u>	<u>39 167 657 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	<u>37 584 872 \$</u>	<u>39 167 657 \$</u>
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	<u>3 650 427</u>	<u>4 118 317</u>
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	<u>10,30 \$</u>	<u>9,51 \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	<u>39 167 657 \$</u>	<u>33 170 386 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	<u>2 898 477</u>	<u>6 309 270</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de Parts de catégorie A	2 752 112	3 108 987
Montants versés pour le rachat de Parts de catégorie A	(7 233 374)	(3 420 986)
	<u>(4 481 262)</u>	<u>(311 999)</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	<u>(1 582 785)</u>	<u>5 997 271</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	<u>37 584 872 \$</u>	<u>39 167 657 \$</u>

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	298 667 \$	462 592 \$
Intérêts	452 795	529 594
Distributions des gains en capital reçus	115 184	–
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(12 648)	(17 752)
Autres revenus	277	884
	<u>854 275</u>	<u>975 318</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	740 332	714 374
Honoraires des vérificateurs	13 456	13 569
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	124	84
Frais de garde	1 451	783
Frais de dépôt	15 502	15 454
Honoraires des avocats	2 230	4 951
Charges liées à l'information des porteurs de parts	10 033	9 626
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	95 541	74 249
Frais de découvert	47	392
	<u>878 716</u>	<u>833 482</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>(24 441)</u>	<u>141 836</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(340 584)	(2 188 198)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 263 502	8 355 632
Gain net (perte nette) sur les placements	<u>2 922 918</u>	<u>6 167 434</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>2 898 477 \$</u>	<u>6 309 270 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	<u>2 898 477 \$</u>	<u>6 309 270 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	<u>0,76 \$</u>	<u>1,51 \$</u>

Portefeuille Scotia Vision prudente 2030 (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS À REVENU FIXE – 30,6 %			
437 960	Fonds Scotia indiciel obligataire canadien, catégorie I	4 719 634	4 840 110
337 923	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	4 375 398	4 467 754
263 337	Fonds Scotia d'obligations mondiales, catégorie I	2 229 339	2 197 076
		<u>11 324 371</u>	<u>11 504 940</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 38,1 %			
52 436	Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, catégorie I	1 324 641	1 519 680
122 379	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	4 220 789	4 818 524
17 935	Fonds Scotia de croissance canadienne, catégorie I	1 080 112	1 136 341
167 515	Fonds Scotia indiciel canadien, catégorie I	3 188 687	3 786 706
113 232	Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation, catégorie I	2 630 651	3 069 737
		<u>12 444 880</u>	<u>14 330 988</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 30,5 %			
138 468	Fonds Scotia potentiel mondial, catégorie I	1 231 718	1 126 951
159 709	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, catégorie I	1 315 850	1 113 461
456 201	Fonds Scotia indiciel international, catégorie I	3 534 553	3 307 639
235 627	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, catégorie I	1 881 237	1 477 167
22 818	Fonds Scotia d'Amérique latine, catégorie I	583 263	727 836
58 783	Fonds Scotia de la région du Pacifique, catégorie I	706 658	781 040
96 613	Fonds Scotia indiciel américain, catégorie I	1 136 461	1 100 688
237 266	Fonds Scotia d'actions américaines de valeur, catégorie I	1 932 877	1 834 069
		<u>12 322 617</u>	<u>11 468 851</u>
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>36 091 868</u>	<u>37 304 779</u>
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %		280 093
	ACTIF NET – 100,0 %		<u>37 584 872</u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Fonds à revenu fixe	30,6	29,6
Fonds d'actions canadiennes	38,1	38,0
Fonds d'actions étrangères	30,5	31,5

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Autre risque de prix (note 3)

Les tableaux ci-après présentent l'incidence estimative sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeures constantes. La mesure historique de la sensibilité du Portefeuille pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

Indice de référence	31 décembre 2010	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice composé S&P/TSX – 35 %		
Indice obligataire universel DEX – 33 %		
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 32 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	3 871 242	10,3

Indice de référence	31 décembre 2009	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice composé S&P/TSX – 35 %		
Indice obligataire universel DEX – 29 %		
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 33 %		
Indice des bons du Trésor à 91 jours DEX – 3 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	8 068 537	20,6

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Portefeuille.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	49 092 \$	9 436 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Portefeuille dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

	31 décembre 2010			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	37 304 779 \$	– \$	– \$	37 304 779 \$

	31 décembre 2009			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	38 830 501 \$	– \$	– \$	38 830 501 \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Portefeuille Scotia Vision dynamique 2030

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	23 125 131 \$	22 859 290 \$
Encaisse	168 310	193 379
Souscriptions à recevoir	12 731	55 095
	<u>23 306 172</u>	<u>23 107 764</u>
PASSIF		
Rachats à payer	34 070	164 977
Actif net	<u>23 272 102 \$</u>	<u>22 942 787 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	<u>23 272 102 \$</u>	<u>22 942 787 \$</u>
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	<u>2 237 204</u>	<u>2 400 961</u>
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	<u>10,40 \$</u>	<u>9,56 \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	22 942 787 \$	18 502 950 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	1 936 182	4 181 192
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de Parts de catégorie A	2 021 370	2 165 067
Montants versés pour le rachat de Parts de catégorie A	(3 628 237)	(1 906 422)
	<u>(1 606 867)</u>	<u>258 645</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	329 315	4 439 837
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	<u>23 272 102 \$</u>	<u>22 942 787 \$</u>

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	207 890 \$	338 880 \$
Intérêts	169 413	225 413
Distributions des gains en capital reçus	91 805	—
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(10 159)	(15 775)
Autres revenus	321	554
	<u>459 270</u>	<u>549 072</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	458 962	418 292
Honoraires des vérificateurs	13 456	13 553
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	66	43
Frais de garde	1 128	792
Frais de dépôt	14 776	14 746
Honoraires des avocats	2 101	4 810
Charges liées à l'information des porteurs de parts	9 230	8 637
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	69 066	53 900
Frais de découvert	3	479
	<u>568 788</u>	<u>515 252</u>
Charges absorbées	(3 629)	(19 842)
	<u>565 159</u>	<u>495 410</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>(105 889)</u>	<u>53 662</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	(156 697)	(1 207 023)
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	2 198 768	5 334 553
Gain net (perte nette) sur les placements	<u>2 042 071</u>	<u>4 127 530</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>1 936 182 \$</u>	<u>4 181 192 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	<u>1 936 182 \$</u>	<u>4 181 192 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	<u>0,84 \$</u>	<u>1,73 \$</u>

Portefeuille Scotia Vision dynamique 2030 (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS À REVENU FIXE – 18,7 %			
146 639	Fonds Scotia indiciel obligataire canadien, catégorie I	1 579 837	1 620 577
156 569	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	2 023 189	2 070 032
78 536	Fonds Scotia d'obligations mondiales, catégorie I	663 538	655 244
		<u>4 266 564</u>	<u>4 345 853</u>
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – 43,3 %			
40 410	Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, catégorie I	1 020 796	1 171 136
71 085	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	2 472 738	2 798 903
14 851	Fonds Scotia de croissance canadienne, catégorie I	886 617	940 970
113 076	Fonds Scotia indiciel canadien, catégorie I	2 193 796	2 556 110
95 921	Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation, catégorie I	2 215 767	2 600 427
		<u>8 789 714</u>	<u>10 067 546</u>
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 37,4 %			
52 801	Fonds Scotia européen, catégorie I	584 775	452 091
113 025	Fonds Scotia potentiel mondial, catégorie I	982 152	919 879
133 649	Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, catégorie I	1 020 052	931 775
315 267	Fonds Scotia indiciel international, catégorie I	2 467 585	2 285 814
107 137	Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, catégorie I	866 765	671 653
21 840	Fonds Scotia d'Amérique latine, catégorie I	543 516	696 630
35 859	Fonds Scotia de la région du Pacifique, catégorie I	454 036	476 450
99 935	Fonds Scotia indiciel américain, catégorie I	1 128 329	1 138 537
147 335	Fonds Scotia d'actions américaines de valeur, catégorie I	1 146 788	1 138 903
		<u>9 193 998</u>	<u>8 711 732</u>
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>22 250 276</u>	<u>23 125 131</u>
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %		146 971
	ACTIF NET – 100,0 %		<u>23 272 102</u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Fonds à revenu fixe	18,7	17,8
Fonds d'actions canadiennes	43,3	42,2
Fonds d'actions étrangères	37,4	39,6

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Autre risque de prix (note 3)

Les tableaux ci-après présentent l'incidence estimative sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique de la sensibilité du Portefeuille pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

Indice de référence	31 décembre 2010	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice composé S&P/TSX – 40 %		
Indice obligataire universel DEX – 21 %		
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 39 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	2 466 843	10,6

Indice de référence	31 décembre 2009	
	Incidence sur l'actif net (\$)	Incidence sur l'actif net (%)
Indice composé S&P/TSX – 39 %		
Indice obligataire universel DEX – 18 %		
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 40 %		
Indice des bons du Trésor à 91 jours DEX – 3 %		
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	4 817 985	21,0

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Portefeuille.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	34 070 \$	164 977 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Portefeuille dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	Fonds communs de placement	23 125 131 \$	– \$	– \$

31 décembre 2009	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	Fonds communs de placement	22 859 290 \$	– \$	– \$

Au cours des périodes du 1^{er} janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	545 961 264 \$	146 474 846 \$
Encaisse	6 388 879	2 183 973
Souscriptions à recevoir	1 628 445	961 562
	<u>553 978 588</u>	<u>149 620 381</u>
PASSIF		
Distributions à verser	544 383	21 887
Rachats à payer	512 896	20 000
	<u>1 057 279</u>	<u>41 887</u>
Actif net	<u>552 921 309 \$</u>	<u>149 578 494 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	490 304 681 \$	149 578 494 \$
Parts de catégorie T	62 616 628 \$	— \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	42 240 347	13 472 078
Parts de catégorie T	4 037 208	—
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	11,61 \$	11,10 \$
Parts de catégorie T	15,51 \$	— \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009**
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	1 360 238 \$	399 321 \$
Intérêts	10 088 406	1 562 468
Distributions des gains en capital reçus	1 027	17 041
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(67 019)	(14 904)
Autres revenus	31 900	12 429
	<u>11 414 552</u>	<u>1 976 355</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 267 662	780 313
Honoraires des vérificateurs	13 456	12 811
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	188	22
Frais de garde	2 635	7 657
Frais de dépôt	44 787	2 962
Honoraires des avocats	2 366	4 578
Charges liées à l'information des porteurs de parts	10 726	8 834
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	506 455	65 547
	<u>5 848 275</u>	<u>882 724</u>
Charges absorbées	—	(11 056)
	<u>5 848 275</u>	<u>871 668</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	5 566 277	1 104 687
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	6 229 059	89 673
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	10 486 344	3 476 106
Gain net (perte nette) sur les placements	16 715 403	3 565 779
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	22 281 680 \$	4 670 466 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	19 593 322 \$	4 670 466 \$
Parts de catégorie T*	2 688 358 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,74 \$	0,99 \$
Parts de catégorie T*	1,50 \$	— \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009**
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	149 578 494 \$	— \$
Parts de catégorie T*	—	—
	<u>149 578 494</u>	<u>—</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	19 593 322	4 670 466
Parts de catégorie T*	2 688 358	—
	<u>22 281 680</u>	<u>4 670 466</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(4 752 908)	(1 087 646)
Parts de catégorie T*	(812 343)	—
Du gain réalisé		
Parts de catégorie A	(4 356 088)	—
Parts de catégorie T*	(552 066)	—
	<u>(10 473 405)</u>	<u>(1 087 646)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	367 583 782	150 034 937
Parts de catégorie T*	67 328 840	—
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	8 973 858	1 065 759
Parts de catégorie T*	490 088	—
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(46 315 779)	(5 105 022)
Parts de catégorie T*	(6 526 249)	—
	<u>391 534 540</u>	<u>145 995 674</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	340 726 187	149 578 494
Parts de catégorie T*	62 616 628	—
	<u>403 342 815</u>	<u>149 578 494</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	490 304 681	149 578 494
Parts de catégorie T*	62 616 628	—
	<u>552 921 309 \$</u>	<u>149 578 494 \$</u>

* Ces parts ont été créées le 11 janvier 2010.

** Pour la période depuis la création du Portefeuille, le 19 janvier 2009.

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS À REVENU FIXE – 74,2 %			
4 616 246	Fonds américain d'obligations de base+ Apogée, catégorie I	39 432 358	40 992 265
7 956 507	Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia, catégorie I	83 317 228	82 030 790
12 424 530	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	161 080 397	164 267 196
11 611 877	Fonds d'obligations gouvernementales à court et moyen termes Scotia, catégorie I	123 430 750	123 017 385
		<u>407 260 733</u>	<u>410 307 636</u>
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – 11,9 %			
610 260	Fonds canadien à petite capitalisation Apogée, catégorie I	11 247 274	13 645 415
836 724	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	31 210 647	32 945 012
1 616 625	Fonds d'actions canadiennes Scotia, catégorie I	17 266 614	19 153 123
		<u>59 724 535</u>	<u>65 743 550</u>
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 12,6 %			
323 911	Fonds américain de croissance à moyenne capitalisation Apogée, catégorie I	5 144 529	5 308 899
1 047 715	Fonds américain de valeur Apogée, catégorie I	9 805 713	10 760 038
790 127	Fonds d'actions de marchés émergents Apogée, catégorie I	7 915 672	8 161 778
1 045 104	Fonds d'actions mondiales Apogée, catégorie I	12 284 009	13 492 288
447 801	Fonds de titres immobiliers mondiaux Apogée, catégorie I	4 918 509	5 463 174
2 226 802	Fonds d'actions internationales Apogée, catégorie I	19 894 819	21 355 028
674 973	Fonds d'actions américaines Scotia, catégorie I	5 050 295	5 368 873
		<u>65 013 546</u>	<u>69 910 078</u>
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>531 998 814</u>	<u>545 961 264</u>
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,3 %		6 960 045
	ACTIF NET – 100,0 %		<u>552 921 309</u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Fonds à revenu fixe	74,2	73,7
Fonds d'actions canadiennes	11,9	11,7
Fonds d'actions étrangères	12,6	12,5

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique de la sensibilité du Portefeuille pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice obligataire universel DEX – 75 %				
Indice de rendement global composé S&P/TSX – 12 %				
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 13 %				
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	51 974 603	28 120 757	9,4	18,8

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Portefeuille.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	1 057 279 \$	41 887 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Portefeuille dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	Fonds communs de placement	545 961 264 \$	– \$	– \$

31 décembre 2009	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	Fonds communs de placement	146 474 846 \$	– \$	– \$

Au cours des périodes du 19 janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	481 417 483 \$	142 395 236 \$
Encaisse	3 165 042	1 457 199
Souscriptions à recevoir	1 516 460	913 039
	<u>486 098 985</u>	<u>144 765 474</u>
PASSIF		
Distributions à verser	225 575	12 339
Rachats à payer	226 650	4 000
	<u>452 225</u>	<u>16 339</u>
Actif net	<u>485 646 760 \$</u>	<u>144 749 135 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	437 274 306 \$	144 749 135 \$
Parts de catégorie T	<u>48 372 454 \$</u>	<u>- \$</u>
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	36 131 813	12 564 015
Parts de catégorie T	<u>3 098 451</u>	<u>-</u>
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	12,10 \$	11,52 \$
Parts de catégorie T	<u>15,61 \$</u>	<u>- \$</u>

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009**
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	1 963 806 \$	622 771 \$
Intérêts	7 739 952	1 368 782
Distributions des gains en capital reçus	1 177	8 258
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(104 189)	(27 247)
Autres revenus	24 584	1 972
	<u>9 625 330</u>	<u>1 974 536</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 295 430	876 945
Honoraires des vérificateurs	14 626	12 811
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	193	25
Frais de garde	2 826	8 182
Frais de dépôt	41 120	2 847
Honoraires des avocats	2 380	4 583
Charges liées à l'information des porteurs de parts	10 813	9 006
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	510 483	70 607
Frais de découvert	-	216
	<u>5 877 871</u>	<u>985 222</u>
Charges absorbées	-	(8 921)
	<u>5 877 871</u>	<u>976 301</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>3 747 459</u>	<u>998 235</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	6 867 502	91 121
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	13 830 754	5 061 719
Gain net (perte nette) sur les placements	<u>20 698 256</u>	<u>5 152 840</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>24 445 715 \$</u>	<u>6 151 075 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	21 527 433 \$	6 151 075 \$
Parts de catégorie T*	<u>2 918 282 \$</u>	<u>- \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	0,89 \$	1,27 \$
Parts de catégorie T*	<u>1,71 \$</u>	<u>- \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009**
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	144 749 135 \$	- \$
Parts de catégorie T*	-	-
	<u>144 749 135</u>	<u>-</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	21 527 433	6 151 075
Parts de catégorie T*	<u>2 918 282</u>	<u>-</u>
	<u>24 445 715</u>	<u>6 151 075</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(3 270 693)	(989 977)
Parts de catégorie T*	<u>(475 589)</u>	<u>-</u>
Du gain réalisé		
Parts de catégorie A	(4 942 707)	-
Parts de catégorie T*	<u>(538 465)</u>	<u>-</u>
Remboursement de capital		
Parts de catégorie T*	<u>(53 777)</u>	<u>-</u>
	<u>(9 281 231)</u>	<u>(989 977)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	303 397 354	144 028 456
Parts de catégorie T*	<u>50 699 426</u>	<u>-</u>
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	8 099 212	977 638
Parts de catégorie T*	<u>275 904</u>	<u>-</u>
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(32 285 428)	(5 418 057)
Parts de catégorie T*	<u>(4 453 327)</u>	<u>-</u>
	<u>325 733 141</u>	<u>139 588 037</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	292 525 171	144 749 135
Parts de catégorie T*	<u>48 372 454</u>	<u>-</u>
	<u>340 897 625</u>	<u>144 749 135</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	437 274 306	144 749 135
Parts de catégorie T*	<u>48 372 454</u>	<u>-</u>
	<u>485 646 760 \$</u>	<u>144 749 135 \$</u>

* Ces parts ont été créées le 12 janvier 2010.

** Pour la période depuis la création du Portefeuille, le 19 janvier 2009.

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS À REVENU FIXE – 59,7 %			
3 260 364	Fonds américain d'obligations de base+ Apogée, catégorie I	27 696 263	28 952 032
5 619 488	Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia, catégorie I	58 858 175	57 936 357
8 775 134	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	113 450 072	116 017 802
8 201 174	Fonds d'obligations gouvernementales à court et moyen termes Scotia, catégorie I	87 386 183	86 884 062
		<u>287 390 693</u>	<u>289 790 253</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 17,9 %			
762 902	Fonds canadien à petite capitalisation Apogée, catégorie I	13 742 865	17 058 493
1 100 532	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	41 005 640	43 332 121
2 246 268	Fonds d'actions canadiennes Scotia, catégorie I	23 855 081	26 612 879
		<u>78 603 586</u>	<u>87 003 493</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 21,5 %			
429 164	Fonds américain de croissance à moyenne capitalisation Apogée, catégorie I	6 812 801	7 034 003
1 840 891	Fonds américain de valeur Apogée, catégorie I	17 183 494	18 905 951
934 993	Fonds d'actions de marchés émergents Apogée, catégorie I	9 360 988	9 658 197
1 657 923	Fonds d'actions mondiales Apogée, catégorie I	19 265 385	21 403 783
586 940	Fonds de titres immobiliers mondiaux Apogée, catégorie I	6 361 888	7 160 665
3 249 329	Fonds d'actions internationales Apogée, catégorie I	28 840 204	31 161 068
1 169 202	Fonds d'actions américaines Scotia, catégorie I	8 705 971	9 300 070
		<u>96 530 731</u>	<u>104 623 737</u>
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		<u>462 525 010</u>	<u>481 417 483</u>
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,9 %			<u>4 229 277</u>
ACTIF NET – 100,0 %			<u>485 646 760</u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Fonds à revenu fixe	59,7	59,1
Fonds d'actions canadiennes	17,9	17,8
Fonds d'actions étrangères	21,5	21,5

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique de la sensibilité du Portefeuille pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice obligataire universel DEX – 60 %				
Indice de rendement global composé S&P/TSX – 18 %				
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 22 %				
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	39 823 034	22 291 367	8,2	15,4

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Portefeuille.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	452 225 \$	16 339 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Portefeuille dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	Fonds communs de placement	481 417 483 \$	– \$	– \$

31 décembre 2009	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	Fonds communs de placement	142 395 236 \$	– \$	– \$

Au cours des périodes du 19 janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	586 976 989 \$	194 457 717 \$
Encaisse	5 715 164	2 267 042
Souscriptions à recevoir	1 608 128	1 684 743
	<u>594 300 281</u>	<u>198 409 502</u>
PASSIF		
Distributions à verser	146 725	2 403
Rachats à payer	396 243	10 000
	<u>542 968</u>	<u>12 403</u>
Actif net	<u>593 757 313 \$</u>	<u>198 397 099 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	551 335 965 \$	198 397 099 \$
Parts de catégorie T*	42 421 348 \$	— \$
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	44 124 400	16 082 828
Parts de catégorie T*	2 742 631	—
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	12,50 \$	11,81 \$
Parts de catégorie T*	15,47 \$	— \$

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009**
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	3 576 748 \$	1 283 469 \$
Intérêts	6 815 007	1 346 059
Distributions des gains en capital reçus	2 154	—
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(190 138)	(54 188)
Autres revenus	15 234	5 919
	<u>10 219 005</u>	<u>2 581 259</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	7 215 271	1 304 433
Honoraires des vérificateurs	17 765	12 811
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	268	38
Frais de garde	2 577	7 665
Frais de dépôt	50 087	3 189
Honoraires des avocats	2 545	4 614
Charges liées à l'information des porteurs de parts	11 795	9 711
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	667 942	92 934
	<u>7 968 250</u>	<u>1 435 395</u>
Charges absorbées	—	(162)
	<u>7 968 250</u>	<u>1 435 233</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	2 250 755	1 146 026
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	10 575 198	229 499
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	23 808 654	9 584 214
Gain net (perte nette) sur les placements	34 383 852	9 813 713
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	36 634 607 \$	10 959 739 \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	33 842 211 \$	10 959 739 \$
Parts de catégorie T*	2 792 396 \$	— \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	1,07 \$	1,64 \$
Parts de catégorie T*	2,15 \$	— \$

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009**
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	198 397 099 \$	— \$
Parts de catégorie T*	—	—
	<u>198 397 099</u>	<u>—</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	33 842 211	10 959 739
Parts de catégorie T*	2 792 396	—
	<u>36 634 607</u>	<u>10 959 739</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	(1 899 181)	(1 146 026)
Parts de catégorie T*	(349 420)	—
Du gain réalisé		
Parts de catégorie A	(7 998 810)	(21 605)
Parts de catégorie T*	(607 037)	—
Remboursement de capital		
Parts de catégorie T*	(66 821)	—
	<u>(10 921 269)</u>	<u>(1 167 631)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	351 155 789	191 755 086
Parts de catégorie T*	44 175 536	—
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	9 865 616	1 165 228
Parts de catégorie T*	331 676	—
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(32 026 759)	(4 315 323)
Parts de catégorie T*	(3 854 982)	—
	<u>369 646 876</u>	<u>188 604 991</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	352 938 866	198 397 099
Parts de catégorie T*	42 421 348	—
	<u>395 360 214</u>	<u>198 397 099</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	551 335 965	198 397 099
Parts de catégorie T*	42 421 348	—
	<u>593 757 313 \$</u>	<u>198 397 099 \$</u>

* Ces parts ont été créées le 11 janvier 2010.

** Pour la période depuis la création du Portefeuille, le 19 janvier 2009.

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS À REVENU FIXE – 39,7 %			
2 656 323	Fonds américain d'obligations de base+ Apogée, catégorie I	22 378 432	23 588 146
4 560 884	Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia, catégorie I	47 775 444	47 022 258
7 149 336	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	92 220 930	94 522 800
6 681 720	Fonds d'obligations gouvernementales à court et moyen termes Scotia, catégorie I	71 500 287	70 786 808
		<u>233 875 093</u>	<u>235 920 012</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 26,9 %			
1 456 470	Fonds canadien à petite capitalisation Apogée, catégorie I	26 339 664	32 566 660
2 025 278	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	75 432 939	79 742 910
4 003 157	Fonds d'actions canadiennes Scotia, catégorie I	42 234 400	47 427 808
		<u>144 007 003</u>	<u>159 737 378</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 32,2 %			
692 221	Fonds américain de croissance à moyenne capitalisation Apogée, catégorie I	10 997 203	11 345 495
3 365 490	Fonds américain de valeur Apogée, catégorie I	31 124 556	34 563 586
1 704 947	Fonds d'actions de marchés émergents Apogée, catégorie I	17 061 093	17 611 596
3 133 012	Fonds d'actions mondiales Apogée, catégorie I	36 235 967	40 447 190
962 556	Fonds de titres immobiliers mondiaux Apogée, catégorie I	10 333 149	11 743 182
6 072 109	Fonds d'actions internationales Apogée, catégorie I	53 654 588	58 231 528
2 184 635	Fonds d'actions américaines Scotia, catégorie I	16 295 469	17 377 022
		<u>175 702 025</u>	<u>191 319 599</u>
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>553 584 121</u>	<u>586 976 989</u>
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,2 %		<u>6 780 324</u>
	ACTIF NET – 100,0 %		<u>593 757 313</u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Fonds à revenu fixe	39,7	39,1
Fonds d'actions canadiennes	26,9	26,8
Fonds d'actions étrangères	32,2	32,1

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique de la sensibilité du Portefeuille pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice obligataire universel DEX – 40 %				
Indice de rendement global composé S&P/TSX – 27 %				
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 33 %				
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	48 094 342	30 156 359	8,1	15,2

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Portefeuille.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	542 968 \$	12 403 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Portefeuille dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	Fonds communs de placement	586 976 989 \$	– \$	– \$

31 décembre 2009	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
	Fonds communs de placement	194 457 717 \$	– \$	– \$

Au cours des périodes du 19 janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	259 797 318 \$	105 129 654 \$
Encaisse	3 150 122	1 615 557
Souscriptions à recevoir	761 264	895 904
	<u>263 708 704</u>	<u>107 641 115</u>
PASSIF		
Distributions à verser	13 856	2 422
Actif net	<u>263 694 848 \$</u>	<u>107 638 693 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	<u>263 694 848 \$</u>	<u>107 638 693 \$</u>
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	20 149 333	8 780 925
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	<u>13,09 \$</u>	<u>12,26 \$</u>

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009*
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	1 976 022 \$	877 266 \$
Intérêts	2 117 869	533 886
Distributions des gains en capital reçus	1 296	-
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(106 198)	(37 350)
Autres revenus	6 322	1 347
	<u>3 995 311</u>	<u>1 375 149</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 681 683	817 884
Honoraires des vérificateurs	14 626	12 811
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	137	23
Frais de garde	2 447	7 349
Frais de dépôt	28 182	2 820
Honoraires des avocats	2 255	4 579
Charges liées à l'information des porteurs de parts	10 040	8 751
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	344 057	67 494
	<u>4 083 427</u>	<u>921 711</u>
Charges absorbées	-	(16 319)
	<u>4 083 427</u>	<u>905 392</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>(88 116)</u>	<u>469 757</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	5 497 875	230 287
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	12 834 544	6 820 016
Gain net (perte nette) sur les placements	<u>18 332 419</u>	<u>7 050 303</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>18 244 303 \$</u>	<u>7 520 060 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	<u>18 244 303 \$</u>	<u>7 520 060 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	<u>1,17 \$</u>	<u>1,95 \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009*
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	<u>107 638 693 \$</u>	<u>- \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	<u>18 244 303</u>	<u>7 520 060</u>
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	-	(469 757)
Du gain réalisé		
Parts de catégorie A	(3 277 530)	(63 823)
	<u>(3 277 530)</u>	<u>(533 580)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	157 422 362	102 752 576
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	3 263 673	531 158
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(19 596 653)	(2 631 521)
	<u>141 089 382</u>	<u>100 652 213</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	<u>156 056 155</u>	<u>107 638 693</u>
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	<u>263 694 848 \$</u>	<u>107 638 693 \$</u>

* Pour la période depuis la création du Portefeuille, le 19 janvier 2009.

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS À REVENU FIXE – 24,8 %			
735 703	Fonds américain d'obligations de base+ Apogée, catégorie I	6 125 535	6 533 039
1 268 007	Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia, catégorie I	13 285 194	13 073 025
1 980 056	Fonds Scotia de revenu canadien, catégorie I	25 461 113	26 178 719
1 845 724	Fonds d'obligations gouvernementales à court et moyen termes Scotia, catégorie I	19 758 020	19 553 779
		<u>64 629 862</u>	<u>65 338 562</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS CANADIENNES – 33,3 %			
764 753	Fonds canadien à petite capitalisation Apogée, catégorie I	13 413 352	17 099 869
1 130 138	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	42 031 460	44 497 824
2 216 572	Fonds d'actions canadiennes Scotia, catégorie I	23 091 747	26 261 059
		<u>78 536 559</u>	<u>87 858 752</u>
FONDS D'ACTIONNARIÉS ÉTRANGÈRES – 40,4 %			
464 929	Fonds américain de croissance à moyenne capitalisation Apogée, catégorie I	7 369 659	7 620 183
1 746 548	Fonds américain de valeur Apogée, catégorie I	15 856 336	17 937 043
997 049	Fonds d'actions de marchés émergents Apogée, catégorie I	9 971 945	10 299 212
1 685 600	Fonds d'actions mondiales Apogée, catégorie I	19 186 587	21 761 094
632 817	Fonds de titres immobiliers mondiaux Apogée, catégorie I	6 623 203	7 720 369
3 233 855	Fonds d'actions internationales Apogée, catégorie I	28 370 021	31 012 670
1 288 556	Fonds d'actions américaines Scotia, catégorie I	9 598 586	10 249 433
		<u>96 976 337</u>	<u>106 600 004</u>
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>240 142 758</u>	<u>259 797 318</u>
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,5 %		<u>3 897 530</u>
	ACTIF NET – 100,0 %		<u>263 694 848</u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Fonds à revenu fixe	24,8	24,4
Fonds d'actions canadiennes	33,3	33,2
Fonds d'actions étrangères	40,4	40,1

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique de la sensibilité du Portefeuille pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice obligataire universel DEX – 25 %				
Indice de rendement global composé S&P/TSX – 33,5 %				
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 41,5 %				
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	20 304 503	14 854 140	7,7	13,8

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Portefeuille.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	13 856 \$	2 422 \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Portefeuille dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	259 797 318 \$	– \$	– \$	259 797 318 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	105 129 654 \$	– \$	– \$	105 129 654 \$

Au cours des périodes du 19 janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

ÉTATS DE L'ACTIF NET

Aux 31 décembre

	2010	2009
ACTIF		
Placements à la juste valeur	55 167 968 \$	23 873 436 \$
Encaisse	485 554	116 361
Souscriptions à recevoir	111 177	161 660
	<u>55 764 699</u>	<u>24 151 457</u>
PASSIF		
Rachats à payer	16 763	–
Actif net	<u>55 747 936 \$</u>	<u>24 151 457 \$</u>
ACTIF NET PAR CATÉGORIE		
Parts de catégorie A	<u>55 747 936 \$</u>	<u>24 151 457 \$</u>
PARTS EN CIRCULATION		
Parts de catégorie A	<u>4 100 028</u>	<u>1 929 793</u>
ACTIF NET PAR PART		
Parts de catégorie A	<u>13,60 \$</u>	<u>12,52 \$</u>

ÉTATS DES RÉSULTATS

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009*
REVENU DE PLACEMENT		
Dividendes	557 596 \$	260 093 \$
Intérêts	43 358	22 486
Distributions des gains en capital reçus	375	–
Retenues ou remboursements d'impôt à l'étranger	(29 327)	(10 851)
Autres revenus	45	4 997
	<u>572 047</u>	<u>276 725</u>
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	833 073	201 564
Honoraires des vérificateurs	13 456	12 811
Honoraires versés au comité d'examen indépendant	30	6
Frais de garde	1 837	4 757
Frais de dépôt	14 742	2 338
Honoraires des avocats	2 021	4 538
Charges liées à l'information des porteurs de parts	8 703	7 598
Frais d'administration, autres charges et TPS/TVH	96 313	35 233
	<u>970 175</u>	<u>268 845</u>
Charges absorbées	<u>(25 801)</u>	<u>(46 124)</u>
	<u>944 374</u>	<u>222 721</u>
Revenu de placement net (perte de placement nette)	<u>(372 327)</u>	<u>54 004</u>
Gain net (perte nette) réalisé(e) sur les placements vendus	1 260 862	109 529
Variation de la plus-value (moins-value) latente des placements	3 419 261	1 950 003
Gain net (perte nette) sur les placements	<u>4 680 123</u>	<u>2 059 532</u>
Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation	<u>4 307 796 \$</u>	<u>2 113 536 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	<u>4 307 796 \$</u>	<u>2 113 536 \$</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION PAR PART		
Parts de catégorie A	<u>1,30 \$</u>	<u>2,36 \$</u>

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET

Pour les périodes terminées les 31 décembre

	2010	2009*
ACTIF NET AU DÉBUT DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	24 151 457 \$	– \$
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET LIÉE À L'EXPLOITATION		
Parts de catégorie A	4 307 796	2 113 536
DISTRIBUTIONS AUX PORTEURS DE PARTS		
Du revenu de placement net		
Parts de catégorie A	–	(54 074)
Du gain réalisé		
Parts de catégorie A	–	(14 048)
	<u>–</u>	<u>(68 122)</u>
OPÉRATIONS SUR PARTS		
Produit de l'émission de		
Parts de catégorie A	32 400 753	23 226 369
Distributions réinvesties		
Parts de catégorie A	–	68 122
Montants versés pour le rachat de		
Parts de catégorie A	(5 112 070)	(1 188 448)
	<u>27 288 683</u>	<u>22 106 043</u>
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET		
Parts de catégorie A	31 596 479	24 151 457
ACTIF NET À LA FIN DE LA PÉRIODE		
Parts de catégorie A	<u>55 747 936 \$</u>	<u>24 151 457 \$</u>

* Pour la période depuis la création du Portefeuille, le 19 janvier 2009.

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

ÉTAT DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Au 31 décembre 2010

Nombre de parts	Émetteur	Coût moyen (\$)	Juste valeur (\$)
FONDS D' ACTIONS CANADIENNES – 45,6 %			
224 731	Fonds canadien à petite capitalisation Apogée, catégorie I	3 949 169	5 024 994
319 255	Fonds Scotia de dividendes canadiens, catégorie I	11 888 302	12 570 292
660 910	Fonds d'actions canadiennes Scotia, catégorie I	6 899 746	7 830 193
		<u>22 737 217</u>	<u>25 425 479</u>
FONDS D' ACTIONS ÉTRANGÈRES – 53,4 %			
131 731	Fonds américain de croissance à moyenne capitalisation Apogée, catégorie I	2 091 696	2 159 068
473 268	Fonds américain de valeur Apogée, catégorie I	4 282 861	4 860 465
296 143	Fonds d'actions de marchés émergents Apogée, catégorie I	2 962 557	3 059 067
444 149	Fonds d'actions mondiales Apogée, catégorie I	5 037 298	5 733 959
182 715	Fonds de titres immobiliers mondiaux Apogée, catégorie I	1 910 628	2 229 123
906 749	Fonds d'actions internationales Apogée, catégorie I	7 952 731	8 695 721
377 799	Fonds d'actions américaines Scotia, catégorie I	2 823 716	3 005 086
		<u>27 061 487</u>	<u>29 742 489</u>
	TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS	<u>49 798 704</u>	<u>55 167 968</u>
	AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,0 %		<u>579 968</u>
	ACTIF NET – 100,0 %		<u>55 747 936</u>

SOMMAIRE DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS

Catégorie de placements	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Fonds d'actions canadiennes	45,6	45,4
Fonds d'actions étrangères	53,4	53,4

ANNEXES SUPPLÉMENTAIRES

Aux 31 décembre 2010 et 2009

Autre risque de prix (note 3)

Le tableau ci-après présente l'incidence estimative sur l'actif net du Portefeuille d'une variation de 10 % des indices boursiers respectifs (variation de 20 % en 2009), toutes les autres variables étant demeurées constantes. La mesure historique de la sensibilité du Portefeuille pourrait ne pas être représentative de sa mesure future et, par conséquent, l'incidence sur l'actif net pourrait être très différente.

Indice de référence	Incidence sur l'actif net (\$)		Incidence sur l'actif net (%)	
	31 décembre 2010	31 décembre 2009	31 décembre 2010	31 décembre 2009
Indice de rendement global composé S&P/TSX – 45,5 %				
Indice Morgan Stanley Capital International Monde – 54,5 %				
Incidence de l'indice de référence mixte (composé de tous les indices de référence ci-dessus)	4 404 087	3 477 810	7,9	14,4

Risque de liquidité (note 3)

Le tableau ci-après présente une analyse comparative du calendrier des flux de trésorerie et du calendrier des obligations financières du Portefeuille.

	31 décembre 2010	31 décembre 2009
	Moins de 3 mois	Moins de 3 mois
Créditeurs et charges à payer	16 763 \$	– \$

Classement selon la hiérarchie de la juste valeur (note 2)

Les tableaux ci-après illustrent le classement des instruments financiers du Portefeuille dans la hiérarchie de la juste valeur respectivement au 31 décembre 2010 et au 31 décembre 2009.

31 décembre 2010

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	55 167 968 \$	– \$	– \$	55 167 968 \$

31 décembre 2009

	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Fonds communs de placement	23 873 436 \$	– \$	– \$	23 873 436 \$

Au cours des périodes du 19 janvier au 31 décembre 2009 et du 1^{er} janvier au 31 décembre 2010, aucun transfert n'a été effectué entre le niveau 1 et le niveau 2.

Notes afférentes aux états financiers

31 décembre 2010

1. Les Fonds

Tous les fonds (individuellement un « Fonds » et collectivement, 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 (« 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 d'obligations à court terme Scotia	26 août 2010
Fonds d'obligations gouvernementales à court et moyen termes Scotia	30 septembre 2007
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	22 septembre 1992
Fonds Scotia d'obligations	17 août 2009
Fonds Scotia de revenu canadien	1 ^{er} novembre 1957
Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia	30 octobre 2003
Fonds Scotia d'obligations en \$ US	27 novembre 1991
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	4 juillet 1994
Fonds à revenu avantagé Scotia	30 septembre 2007
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	10 juin 2005
Fonds Scotia canadien équilibré	7 mai 1990
Fonds Scotia de revenu de dividendes canadiens	26 août 2010
Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs	20 février 1961
Fonds Scotia équilibré mondial	26 août 2010
Fonds Scotia de dividendes canadiens	28 octobre 1992
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	31 décembre 1986
Fonds d'actions canadiennes Scotia	10 juin 2005
Fonds Scotia de croissance canadienne	20 février 1961
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	28 octobre 1992
Fonds Scotia des ressources	6 juillet 1993
Fonds d'actions nord-américaines Scotia	10 juin 2005
Fonds de potentiel cyclique Scotia	3 novembre 2008
Fonds d'actions américaines Scotia	10 juin 2005
Fonds Scotia de croissance américaine	31 décembre 1986
Fonds Scotia d'actions américaines de valeur	30 novembre 2000
Fonds d'actions internationales Scotia	10 juin 2005
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	30 novembre 2000
Fonds Scotia européen	3 septembre 1996
Fonds Scotia de la région du Pacifique	18 août 1994
Fonds Scotia d'Amérique latine	18 août 1994
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	26 août 2010
Fonds Scotia de croissance mondiale	20 février 1961
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	30 novembre 2000
Fonds Scotia potentiel mondial	30 novembre 2000
Fonds Scotia mondial des changements climatiques	25 janvier 2008
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	20 septembre 1999
Fonds Scotia indiciel canadien	13 décembre 1996
Fonds Scotia indiciel américain	13 décembre 1996
Fonds Scotia CanAm® indiciel	9 juillet 1993
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	30 novembre 2000
Fonds Scotia indiciel international	20 septembre 1999

Portefeuille de revenu 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 diversifié Partenaires Scotia	26 août 2010
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
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	13 janvier 2009

L'état du portefeuille de placements de chacun des Fonds est au 31 décembre 2010. Les états de l'actif net sont aux 31 décembre 2010 et 2009, et les états des résultats et les états de l'évolution de l'actif net sont pour les exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009. Pour les Fonds ou les catégories qui ont été créés au cours de l'une de ces périodes, l'information présentée est pour la période qui s'étend de la date de création du Fonds (telle qu'elle est présentée ci-dessus) ou de la catégorie jusqu'aux 31 décembre 2010 ou 2009, selon le cas.

Gestion d'actifs Scotia S.E.C. (le « gestionnaire ») est le gestionnaire et fiduciaire du Fonds.

2. Principales conventions comptables

Les présents états financiers ont été dressés selon les principes comptables généralement reconnus (« PCGR ») du Canada. En appliquant les PCGR du Canada, 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 principales conventions comptables appliquées par les Fonds pour les exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009 sont présentées ci-après :

a) Information sur les instruments financiers

L'information sur les instruments financiers inclut une hiérarchie des évaluations à la juste valeur qui se compose de trois niveaux et fournit de l'information quant au caractère observable ou non des données relativement à l'évaluation à la juste valeur des actifs

financiers et des passifs financiers. Les niveaux se définissent comme suit :

- Niveau 1 : La juste valeur repose sur les prix cotés sur des marchés actifs pour des actifs ou passifs identiques;
- Niveau 2 : La juste valeur repose sur les données autres que les prix cotés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif, directement ou indirectement. Cela comprend les obligations et les débetures qui reposent sur une fixation des prix par plusieurs courtiers, les billets à court terme constatés au coût après amortissement, les titres de participation étrangers sur les marchés qui clôturent avant 16 h (HE) et les titres qui ne sont pas négociés activement et qui sont considérés comme illiquides;
- Niveau 3 : La juste valeur repose sur des données non observables qui ne sont pas fondées sur les données du marché relatives aux actifs financiers et aux passifs financiers.

Cette hiérarchie est présentée dans les Annexes supplémentaires des Fonds respectifs.

b) Évaluation des placements

La juste valeur des placements à la fin de la période de présentation de l'information financière est déterminée comme suit :

- i) Selon la note d'orientation concernant la comptabilité 18 intitulée « Sociétés de placement », les placements sont considérés comme étant détenus à des fins de transaction et doivent être comptabilisés à la juste valeur, conformément aux définitions du chapitre 3855, « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation », du *Manuel de l'ICCA*. Les placements qui sont négociés dans un marché actif sur une Bourse reconnue et sur des marchés hors Bourse sur lesquels les placements sont négociés, sont évalués au cours acheteur pour les placements détenus et au cours vendeur pour les titres vendus à découvert. Les titres n'ayant pas de cours disponible, ou dont le cours est jugé inexact ou peu fiable par le gestionnaire, sont évalués de manière telle que de l'avis du gestionnaire ils reflètent le plus précisément possible la juste valeur de l'actif. L'application des normes du chapitre 3855 a une incidence sur l'évaluation et la présentation de l'actif net d'un fonds de placement aux fins de l'établissement d'états financiers (l'« actif net »). La valeur utilisée pour établir le cours quotidien du Fonds aux fins d'achat et de rachat de parts (la « valeur

liquidative pour l'établissement du prix » ou « valeur liquidative ») n'est pas touchée par cette modification de convention comptable. Le rapprochement de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part de chaque Fonds est présenté à la note 12.

- ii) Les actions nord-américaines sont évaluées au dernier cours acheteur enregistré à la principale Bourse à laquelle le titre est négocié. Les actions nord-américaines sont évaluées à la juste valeur fournie par un évaluateur indépendant.
- iii) Les titres à revenu fixe, y compris les obligations et les titres adossés à des prêts hypothécaires, sont évalués au cours acheteur actuel moyen coté par les principaux courtiers de ces titres.
- iv) Les titres d'emprunt à court terme sont constatés au coût après amortissement qui, de l'avis du gestionnaire, se rapproche de la juste valeur.
- v) Les créances hypothécaires détenues par le Fonds Scotia hypothécaire de revenu sont évaluées à leur juste valeur à l'aide du taux de rendement en vigueur sur les nouvelles créances hypothécaires dont le type et le terme sont semblables.
- vi) Les placements dans les fonds sous-jacents sont évalués selon la valeur liquidative par part fourni par le gestionnaire du fonds sous-jacent à la fin de chaque date d'évaluation.
- vii) Les gains et les pertes réalisé(e)s sur les contrats de change à terme résulteraient de la liquidation d'une position à la date de règlement. Le gain ou la perte net réalisé est présenté comme « Gain net (perte nette) réalisé(e) sur contrats de change à terme » à l'état des résultats. Les contrats de change à terme position ouverte sont évalués selon le gain ou la perte qui résulterait de la liquidation de la position à la date d'évaluation. Le gain ou la perte latente de la période figure à l'état des résultats au poste « Variation de la plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme ».
- viii) Les bons de souscription non inscrits en Bourse sont évalués selon le modèle d'évaluation des options de Black-Scholes. Le modèle tient également compte de la valeur temps de l'argent et des données sur la volatilité significatives pour l'évaluation.
- ix) Les contrats à terme standardisés sont évalués à leur cours acheteur aux fins de l'établissement d'états financiers à la fermeture des bureaux chaque date d'évaluation de la période de présentation. Toute différence entre la valeur de

règlement à la fermeture des bureaux à une date d'évaluation donnée et celle de la date d'évaluation précédente est réglée en espèces quotidiennement et figure à l'état des résultats au poste « Intérêts ». Les montants à recevoir (à payer) découlant du règlement de contrats à terme standardisés figurent à l'état de l'actif net au poste « Montant à recevoir (à payer) au titre de contrats à terme standardisés ».

- x) Les options sont évaluées à leur cours acheteur pour les positions acheteur et à leur cours vendeur pour les positions vendeur affichés par la Bourse principale ou le marché hors cote où le contrat est négocié. Tout écart résultant de la réévaluation à la date de présentation est traité à titre de plus-value (moins-value) latente sur les placements.

Les primes versées à l'achat des options d'achat et de vente sont incluses à l'état de l'actif net au poste « Placements à la juste valeur ». À l'échéance d'une option achetée, le Fonds réalise une perte s'élevant au coût de l'option. Dans le cadre de l'opération de liquidation des options achetées, le Fonds réalise un gain ou une perte selon que le produit est supérieur ou inférieur à la prime versée au moment de l'achat. À l'exercice d'une option d'achat, le coût du titre acheté est accru de la prime versée au moment de l'achat.

Les primes reçues sur les options positions vendeur sont incluses à l'état de l'actif net au poste « Placements à la juste valeur » à titre de réduction initiale de la valeur des placements. À l'échéance d'une option position vendeur qui n'a pas été exercée, les primes reçues sur les options position vendeur sont comptabilisées à titre de produits à l'état des résultats. Dans le cadre de la transaction de liquidation des options position vendeur, le Fonds comptabilise une perte réalisée si le coût de la transaction de liquidation dépasse la prime reçue; le Fonds comptabilise un gain réalisé si la prime reçue au moment où l'option a été vendue est supérieure au montant payé pour conclure l'opération. À l'exercice d'une option position vendeur, le coût du titre acheté est diminué de la prime versée au moment de la vente de l'option.

- xi) Les actifs et les passifs financiers autres que les placements sont évalués au coût ou au coût après amortissement. Leurs encours étant de court terme, leur valeur comptable avoisine leur juste valeur.

- c) Opérations de placement et comptabilisation du revenu

Les opérations de placement sont comptabilisées à la date de l'opération. 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 de transaction.

Le revenu de dividendes et les distributions des fonds sous-jacents sont comptabilisés à la date ex-dividende, et les intérêts sont inscrits selon la méthode de la comptabilité d'exercice.

Les distributions reçues des fiducies de revenu sont comptabilisées selon la nature des composantes sous-jacentes telles que le revenu de dividendes, les intérêts créditeurs, les gains en capital et le remboursement de capital en appliquant les caractérisations de l'exercice précédent publiées par la Fiducie étant donné que celles de l'exercice considéré ne sont disponibles qu'à l'exercice suivant.

Les gains et les pertes réalisés à la vente de titres de créance à court terme sont comptabilisés comme un rajustement des intérêts créditeurs.

Le revenu, les gains (pertes) réalisés et les gains (pertes) latents sont répartis au prorata entre les catégories.

- d) Conversion des devises

Les montants libellés en devises sont convertis en dollars canadiens comme suit :

- i) la valeur marchande des placements, des contrats de change à terme et au comptant et des autres actifs et passifs au taux de change en vigueur à la date de l'évaluation;
- ii) l'achat et la vente de placements et le revenu de placement au taux de change en vigueur aux dates des opérations respectives.

Les gains (pertes) de change réalisé(e)s à l'achat et à la vente de devises sont inclus dans « Gain net (perte nette) de change réalisé(e) » 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.

- e) Prêts de titres

Certains Fonds peuvent effectuer des prêts de titres. Ces opérations nécessitent l'échange temporaire

de titres, l'emprunteur fournissant des garanties et prenant l'engagement de remettre les mêmes titres au Fonds à une date future. Le revenu tiré de ces prêts de titres est constaté à l'état des résultats. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie détenue est calculée chaque jour. Les arrangements de prêts de titres peuvent être résiliés en tout temps par l'emprunteur, l'agent de prêt de titres ou le Fonds.

f) Augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part

L'« augmentation (diminution) de l'actif net liée à l'exploitation par part » est présentée à l'état des résultats et représente, pour chaque catégorie de parts, l'augmentation ou la diminution de l'actif net liée à l'exploitation pour la période attribuable à chaque catégorie divisée par le nombre moyen de parts en circulation de la catégorie correspondante au cours de la période.

3. Risques liés aux instruments financiers

De par la nature de ses activités, chaque Fonds est exposé à divers risques financiers : le risque de marché (y compris le risque de taux d'intérêt, le risque de change et l'autre risque de prix), le risque de crédit et le risque de liquidité. La méthode de placement de chaque Fonds prévoit la surveillance du portefeuille afin de s'assurer de sa conformité avec les directives de placement établies. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets néfastes potentiels des risques sur le rendement de chaque Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui surveillent régulièrement les titres de chaque Fonds et l'évolution du marché des capitaux. Les risques sont évalués selon une méthode qui tient compte de l'incidence prévue des changements raisonnablement possibles des facteurs de risque pertinents sur les résultats et l'actif net attribuable aux porteurs de parts du Fonds.

Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents. Ces Fonds sont indirectement exposés au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont exposés à ces risques.

L'exposition du Fonds au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité, selon le cas, est expliquée dans les Annexes supplémentaires des Fonds respectifs. Lorsque l'exposition à un risque particulier n'est pas présentée, le gestionnaire a évalué que l'incidence possible de ce risque n'était pas importante.

a) Risque de marché

i) 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 portant intérêt. Chaque Fonds est principalement exposé au risque de taux d'intérêt par ses placements dans des titres de créance (comme les obligations et les débetures) et dans des instruments dérivés liés au taux d'intérêt, le cas échéant. Les placements à court terme et les autres actifs et passifs sont par nature à court terme ou ne portent pas intérêt et ils ne sont pas exposés à un risque de taux d'intérêt important découlant de fluctuations des taux d'intérêt en vigueur sur le marché.

ii) Risque de change

Le risque de change s'entend du risque que la valeur des placements étrangers varie en raison de la fluctuation des taux de change de ces devises par rapport à la monnaie fonctionnelle du Fonds, laquelle est généralement le dollar canadien, à l'exception du Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US et du Fonds Scotia d'obligations en \$ US, qui sont libellés en dollars américains. Les autres actifs financiers (y compris les dividendes et les intérêts à recevoir et les montants à recevoir pour les placements vendus) et les passifs financiers libellés en devises n'exposent pas le Fonds à un risque de change important.

Chaque Fonds peut conclure des contrats de change à terme ou des contrats à terme standardisés sur devises à des fins de couverture pour réduire son exposition au risque de change.

iii) 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). En supposant que toutes les autres variables soient demeurées constantes, l'incidence sur l'actif net du Fonds repose sur une variation de 10 % (variation de 20 % en 2009) des indices boursiers respectifs, selon une mesure passée de la sensibilité des rendements du Fonds relativement aux rendements de son indice boursier de référence.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit est celui que la contrepartie d'un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement qu'elle a envers le Fonds. Lorsque le Fonds investit dans des titres de créance, le risque de crédit se trouve concentré principalement dans ces opérations. La juste valeur de ces titres de créance tient

compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, correspond au risque de crédit maximal du Fonds. Il peut également exister un risque de crédit associé aux contreparties des contrats à terme standardisés et des contrats de change à terme. 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.

Un Fonds peut prêter des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il peut les échanger temporairement, à titre de garantie, contre 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, puisque 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 à la clôture de chaque jour de Bourse.

c) Risque de liquidité

L'exposition du Fonds au risque de liquidité découle principalement du 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 de liquidités suffisante pour garder une flexibilité financière et est en mesure d'emprunter jusqu'à 5 % de sa valeur liquidative 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 du portefeuille de placements du Fonds respectif.

4. Avoir des porteurs de parts

Les parts émises et en circulation représentent le capital de chaque Fonds. Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de parts. Chaque part est rachetable au gré du porteur conformément à la déclaration de fiducie, est de même rang que toutes les autres parts du Fonds et donne droit au porteur de parts à une participation proportionnelle indivise dans la valeur liquidative du Fonds. Les porteurs de parts ont droit aux distributions au moment où elles sont déclarées. Les distributions relatives aux parts d'un Fonds sont réinvesties dans des parts additionnelles de ce Fonds ou, au gré du porteur, versées en espèces. Les Fonds ne sont soumis à aucune restriction ni exigence particulière en matière de capital. Gestion d'actifs Scotia S.E.C. gère le capital des Fonds conformément à leurs objectifs de placement.

Les parts de chaque catégorie des Fonds sont émises et rachetées à leur 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 la valeur liquidative du Fonds par le nombre total de parts de chaque catégorie en circulation.

Pour les exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009, les nombres suivants de parts ont été émis, réinvestis et remboursés :

Fonds	2010			2009		
	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées
Fonds Scotia des bons du Trésor						
Parts de catégorie A	6 719 891	16 133	9 209 818	6 383 693	17 986	9 697 193
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor						
Parts de catégorie A	47 719 996	307 005	76 254 324	59 914 736	420 047	74 991 580
Fonds Scotia du marché monétaire						
Parts de catégorie A	78 784 184	136 762	100 013 813	112 355 964	407 557	117 017 764
Parts de catégorie conseillers	530 868	963	764 931	1 555 994	3 718	1 782 486
Parts de catégorie prestige	44 036 166	207 811	72 811 458	107 000 593	260 427	55 026 400
Parts de catégorie I	479 998	13 895	164 027	480 548	18 462	677 029
Parts de catégorie gestionnaires	187 766 777	1 001 141	208 031 340	233 853 476	1 525 072	218 066 524
Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US						
Parts de catégorie A	8 926 453	5 806	9 595 437	13 180 496	10 531	12 318 998
Fonds d'obligations à court terme Scotia						
Parts de catégorie gestionnaires	628 478	1 149	79 834	–	–	–
Fonds d'obligations gouvernementales à court et moyen termes Scotia						
Parts de catégorie I	25 961 466	306 530	–	2 053 311	27 479	8 291
Parts de catégorie gestionnaires	24 526 450	1 687 877	17 777 470	24 477 445	1 187 293	10 120 920
Fonds Scotia hypothécaire de revenu						
Parts de catégorie A	8 499 299	479 581	10 630 870	17 378 619	562 122	3 946 046
Parts de catégorie F	596 382	33 861	361 133	1 834 744	8 859	265 939
Parts de catégorie I	2 737 374	759 820	683 407	6 936 950	1 004 604	10 114 909
Fonds Scotia d'obligations						
Parts de catégorie A	5 468 100	158 794	1 521 681	3 585 086	16 237	66 637
Parts de catégorie I	7 773 251	1 701 412	4 343 715	39 316 171	392 290	1 142 716

Fonds	2010			2009		
	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées
Fonds Scotia de revenu canadien						
Parts de catégorie A	28 441 439	2 021 941	12 147 662	13 768 598	1 991 678	7 025 424
Parts de catégorie conseillers	742 238	16 250	81 447	344 722	3 661	27 936
Parts de catégorie F	36 993	591	7 838	8 711	719	9 820
Parts de catégorie I	65 273 133	3 721 676	28 492 816	27 141 922	3 318 246	31 157 912
Parts de catégorie gestionnaires	8 354 055	1 019 935	8 417 778	8 901 392	1 081 432	9 099 020
Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia						
Parts de catégorie I	32 398 410	1 951 418	3 577 316	14 974 621	1 015 742	1 573 998
Parts de catégorie gestionnaires	39 900 383	6 285 400	48 253 610	58 282 768	6 344 652	41 545 763
Fonds Scotia d'obligations en \$ US						
Parts de catégorie A	5 788 128	84 605	992 602	1 746 941	46 561	331 238
Parts de catégorie F	70 980	608	25 799	–	24	842
Fonds Scotia de dividendes mondiaux						
Parts de catégorie A	257 155	26 786	525 043	685 842	54 884	836 456
Parts de catégorie I	2 630 246	283 973	2 044 615	7 158 064	148 091	1 084 636
Fonds à revenu avantage Scotia						
Parts de catégorie gestionnaires	4 200 793	–	2 521 136	2 371 150	–	1 097 650
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié						
Parts de catégorie A	66 394 234	4 371 672	19 741 645	45 851 309	2 972 293	10 938 866
Parts de catégorie conseillers	473 151	18 137	129 565	450 320	8 246	10 393
Parts de catégorie F	32 791	209	106	664	58	251
Fonds Scotia canadien équilibré						
Parts de catégorie A	19 598 579	1 216 637	16 392 408	20 098 709	1 730 104	11 641 146
Parts de catégorie F	4 251	74	1 937	122	61	1 061
Fonds Scotia de revenu de dividendes canadiens						
Parts de catégorie A	2 671 684	5 513	36 017	–	–	–
Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs						
Parts de catégorie A	4 928 892	235 858	3 369 589	3 146 775	374 261	2 576 466
Parts de catégorie conseillers	47 849	385	2 398	5 750	371	379
Parts de catégorie F	409	25	371	40	29	–
Fonds Scotia équilibré mondial						
Parts de catégorie A	469 883	160	1 152	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes canadiens						
Parts de catégorie A	11 697 153	503 614	7 948 538	9 030 366	620 629	5 934 493
Parts de catégorie conseillers	233 197	3 410	87 069	358 110	4 400	62 113
Parts de catégorie F	66 891	2 790	120 628	63 776	3 625	34 978
Parts de catégorie I	7 784 702	534 766	2 731 394	5 941 995	487 536	2 007 845
Parts de catégorie gestionnaires	4 783 470	87 397	1 662 466	1 807 419	42 154	865 090
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre						
Parts de catégorie A	531 977	512 578	1 549 272	582 740	2	1 138 492
Parts de catégorie F	–	–	10	10	–	298
Parts de catégorie I	13 629	15 693	88 176	78 194	–	172 977
Fonds d'actions canadiennes Scotia						
Parts de catégorie I	17 063 408	253 727	17 862 565	11 571 099	171 232	453 370
Parts de catégorie gestionnaires	21 356 996	541 855	13 602 259	9 603 014	227 832	10 538 891
Fonds Scotia de croissance canadienne						
Parts de catégorie A	373 470	366 644	1 093 171	448 676	–	831 260
Parts de catégorie conseillers	1 310	182	1 979	5 206	–	408
Parts de catégorie F	6 017	269	3 737	2 621	12	–
Parts de catégorie I	120 822	92 828	120 909	303 523	11 323	3 083 654
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation						
Parts de catégorie A	400 930	–	610 133	360 993	91 591	346 720
Parts de catégorie F	–	–	322	306	16	–
Parts de catégorie I	84 859	–	302 455	284 651	36 745	6 990 838
Parts de catégorie gestionnaires	594 355	–	2 676	–	–	–
Fonds Scotia des ressources						
Parts de catégorie A	1 459 999	–	1 132 083	1 715 005	–	959 812
Parts de catégorie F	150	–	–	–	–	–
Parts de catégorie I	354 095	–	488 186	2 816 603	–	382 910
Fonds d'actions nord-américaines Scotia						
Parts de catégorie gestionnaires	37 187	661 314	15 989 263	22 044 594	820 089	12 879 243
Fonds de potentiel cyclique Scotia						
Parts de catégorie gestionnaires	3 775 475	927 653	3 032 213	4 049 975	735 921	2 103 015
Fonds d'actions américaines Scotia						
Parts de catégorie I	6 059 997	61 574	4 175 812	3 744 662	47 076	42 331
Parts de catégorie gestionnaires	49 679 182	703 832	24 919 944	39 533 064	145 931	7 529 077
Fonds Scotia de croissance américaine						
Parts de catégorie A	306 008	–	787 705	361 755	–	589 318
Parts de catégorie F	–	–	–	–	–	–

Fonds	2010			2009		
	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées
Fonds Scotia d'actions américaines de valeur						
Parts de catégorie A	191 093	–	499 700	190 915	–	353 254
Parts de catégorie I	502 983	–	486 647	1 567 654	–	4 006 369
Fonds d'actions internationales Scotia						
Parts de catégorie gestionnaires	4 494 044	255 863	5 078 815	5 613 805	360 181	12 204 512
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur						
Parts de catégorie A	113 462	–	447 433	174 784	(3)	325 947
Parts de catégorie conseillers	677	–	677	10 784	224	–
Parts de catégorie I	1 759 522	215 315	2 222 522	1 274 525	234 378	7 666 311
Fonds Scotia européen						
Parts de catégorie A	164 425	867	503 061	117 576	34 916	305 657
Parts de catégorie I	5 713	1 235	8 474	33 833	1 354	580 231
Fonds Scotia de la région du Pacifique						
Parts de catégorie A	294 723	–	441 137	337 583	–	302 537
Parts de catégorie I	358 087	3 080	231 485	2 380 848	–	93 545
Fonds Scotia d'Amérique latine						
Parts de catégorie A	400 334	–	502 400	446 541	–	332 856
Parts de catégorie F	1 399	–	862	758	–	711
Parts de catégorie I	285 664	3 922	509 465	1 427 199	–	309 405
Fonds Scotia de dividendes mondiaux						
Parts de catégorie A	772 976	6 966	51 931	–	–	–
Parts de catégorie I	5 827 434	79 130	28 341	–	–	–
Fonds Scotia de croissance mondiale						
Parts de catégorie A	245 633	–	488 945	268 667	–	329 557
Parts de catégorie conseillers	51	–	98	396	–	–
Parts de catégorie I	846 895	96 462	946 300	552 842	123 349	2 429 395
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation						
Parts de catégorie A	61 056	–	81 077	71 175	6 379	54 259
Parts de catégorie I	578 598	73 258	945 853	1 236 200	236 968	10 739 961
Fonds Scotia potentiel mondial						
Parts de catégorie A	171 177	–	151 659	87 160	6 001	105 138
Parts de catégorie conseillers	1 728	–	325	–	18	–
Parts de catégorie F	–	–	2 855	2 767	88	831
Parts de catégorie I	916 187	146 830	428 872	999 278	262 403	1 956 882
Fonds Scotia mondial des changements climatiques						
Parts de catégorie A	230 746	–	256 969	303 270	–	210 047
Parts de catégorie conseillers	3 401	–	7 447	14 210	–	19 085
Parts de catégorie I	732 500	60 848	304 658	4 043 317	–	55 146
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien						
Parts de catégorie A	12 842 749	774 677	6 921 410	14 795 084	465 351	2 711 560
Parts de catégorie F	1 363	335	23 438	15 390	1 386	38 401
Parts de catégorie I	393 009	181 011	1 270 093	1 731 369	184 327	568 935
Fonds Scotia indiciel canadien						
Parts de catégorie A	1 976 899	144 724	1 743 685	2 637 647	170 550	1 509 432
Parts de catégorie F	2 927	87	4 374	6 396	153	1 110
Parts de catégorie I	196 606	27 472	499 878	682 223	37 305	672 605
Fonds Scotia indiciel américain						
Parts de catégorie A	451 814	43 297	994 604	660 187	26 841	543 133
Parts de catégorie I	138 929	16 639	1 814 471	1 794 288	37 382	249 181
Fonds Scotia CanAm® indiciel						
Parts de catégorie A	235 675	–	1 414 426	323 963	–	1 051 519
Parts de catégorie F	–	–	1 160	–	–	–
Fonds Scotia indiciel Nasdaq						
Parts de catégorie A	652 276	–	608 615	610 193	–	501 601
Parts de catégorie F	2 333	–	–	–	–	694
Fonds Scotia indiciel international						
Parts de catégorie A	325 013	–	738 311	468 844	–	503 603
Parts de catégorie F	234	–	951	–	–	–
Parts de catégorie I	1 165 758	–	4 878 397	4 047 151	–	672 469
Portefeuille de revenu et de croissance modérée Sélection Scotia						
Parts de catégorie A	8 550 101	419 261	4 381 242	4 832 372	464 015	3 258 172
Parts de catégorie conseillers	1 332	37	–	–	17	–
Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Sélection Scotia						
Parts de catégorie A	15 449 448	582 578	10 363 364	12 315 591	699 898	7 037 996
Parts de catégorie conseillers	545	25	4	1 524	53	–
Parts de catégorie F	7 881	151	4 239	–	74	–

Fonds	2010			2009		
	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées
Portefeuille de croissance moyenne Sélection Scotia						
Parts de catégorie A	8 194 330	1	6 523 158	6 712 797	19 076	4 545 746
Parts de catégorie conseillers	5	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance dynamique Sélection Scotia						
Parts de catégorie A	1 626 165	–	1 569 474	1 435 269	–	943 463
Parts de catégorie conseillers	393	–	88	1 173	–	–
Portefeuille de revenu diversifié Partenaires Scotia						
Parts de catégorie A	2 980 006	26 974	42 947	–	–	–
Portefeuille de revenu et de croissance modérée Partenaires Scotia						
Parts de catégorie A	5 898 600	363 537	4 402 874	3 171 579	470 724	3 940 170
Parts de catégorie F	802	14	94	–	–	–
Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Partenaires Scotia						
Parts de catégorie A	15 536 648	330 092	14 386 416	11 658 269	651 075	10 901 297
Parts de catégorie F	15 462	169	13 803	645	235	1 850
Portefeuille de croissance moyenne Partenaires Scotia						
Parts de catégorie A	14 176 832	–	13 908 652	10 558 553	(21)	10 870 414
Parts de catégorie F	10 593	–	16 501	6 134	–	13 634
Portefeuille de croissance dynamique Partenaires Scotia						
Parts de catégorie A	3 527 350	–	3 950 569	2 851 472	–	3 270 442
Parts de catégorie F	9 693	–	1 795	4 478	–	1 531
Portefeuille Scotia Vision prudente 2010						
Parts de catégorie A	75 437	26 092	1 211 052	125 422	54 360	493 738
Portefeuille Scotia Vision dynamique 2010						
Parts de catégorie A	25 955	1 474	175 156	34 224	6 342	73 452
Portefeuille Scotia Vision prudente 2015						
Parts de catégorie A	382 837	41 756	1 136 289	339 770	83 215	766 642
Portefeuille Scotia Vision dynamique 2015						
Parts de catégorie A	108 612	–	480 338	129 874	19 332	333 791
Portefeuille Scotia Vision prudente 2020						
Parts de catégorie A	450 451	20 784	1 603 222	585 268	75 945	696 452
Portefeuille Scotia Vision dynamique 2020						
Parts de catégorie A	235 850	–	647 446	245 370	22 987	280 336
Portefeuille Scotia Vision prudente 2030						
Parts de catégorie A	287 161	–	755 051	374 645	–	398 062
Portefeuille Scotia Vision dynamique 2030						
Parts de catégorie A	210 372	–	374 129	266 059	–	227 064
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia						
Parts de catégorie A	32 037 724	771 871	4 041 326	13 843 532	95 989	467 443
Parts de catégorie T	4 435 515	32 103	430 410	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia						
Parts de catégorie A	25 627 749	668 081	2 728 032	12 975 871	84 858	496 714
Parts de catégorie T	3 376 275	18 284	296 108	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia						
Parts de catégorie A	29 190 709	788 607	2 657 744	17 081 791	98 686	377 649
Parts de catégorie T	2 980 555	22 355	260 279	–	–	–
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia						
Parts de catégorie A	12 691 191	249 417	1 572 200	8 960 802	43 331	223 208
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia						
Parts de catégorie A	2 574 439	–	404 204	2 025 839	5 443	101 489

5. Frais de gestion et frais 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 taxe de vente, comme suit :

	% de la valeur liquidative					
	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F	Parts de catégorie gestionnaires	Parts de catégorie conseillers	Parts de catégorie prestige	Parts de catégorie T
Fonds Scotia des bons du Trésor	1,00	–	–	–	–	–
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	0,50	–	–	–	–	–
Fonds Scotia du marché monétaire	1,00	–	0,10	1,00	0,30	–
Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US	1,00	–	–	–	–	–
Fonds d'obligations à court terme Scotia	–	–	0,10	–	–	–

	% de la valeur liquidative					
	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F	Parts de catégorie gestionnaires	Parts de catégorie conseillers	Parts de catégorie prestige	Parts de catégorie T
Fonds d'obligations						
gouvernementales à court et moyen termes Scotia	-	-	0,10	-	-	-
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	1,25	0,625	-	-	-	-
Fonds Scotia d'obligations	1,10	-	-	-	-	-
Fonds Scotia de revenu canadien	1,25	0,625	0,10	1,25	-	-
Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia	-	-	0,10	-	-	-
Fonds Scotia d'obligations en \$ US	1,50	0,75	-	-	-	-
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	1,50	0,75	-	-	-	-
Fonds à revenu avantage Scotia	-	-	0,10	-	-	-
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	1,25	0,625	-	1,50	-	-
Fonds Scotia canadien équilibré	1,75	0,875	-	-	-	-
Fonds Scotia de revenu de dividendes canadiens	1,65	-	-	-	-	-
Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs	1,75	0,875	-	1,95	-	-
Fonds Scotia équilibré mondial	2,00	-	-	-	-	-
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 d'actions canadiennes Scotia	-	-	0,10	-	-	-
Fonds Scotia de croissance canadienne	1,85	0,925	-	1,95	-	-
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	2,00	1,00	0,10	-	-	-
Fonds Scotia des ressources	2,00	1,00	-	-	-	-
Fonds d'actions nord-américaines Scotia	-	-	0,10	-	-	-
Fonds de potentiel cyclique Scotia	-	-	0,10	-	-	-
Fonds d'actions américaines Scotia	-	-	0,10	-	-	-
Fonds Scotia de croissance américaine	2,00	1,00	0,10	-	-	-
Fonds Scotia d'actions américaines de valeur	2,00	1,00	-	-	-	-
Fonds d'actions internationales Scotia	-	-	0,30	-	-	-
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	2,15	1,15	-	2,15	-	-
Fonds Scotia européen	2,00	1,00	-	-	-	-
Fonds Scotia de la région du Pacifique	2,00	1,00	-	-	-	-
Fonds Scotia d'Amérique latine	2,50	1,25	-	-	-	-
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	2,00	-	-	-	-	-
Fonds Scotia de croissance mondiale	2,00	1,00	-	2,00	-	-
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	2,35	1,35	-	-	-	-
Fonds Scotia potentiel mondial	2,20	1,20	-	2,20	-	-
Fonds Scotia mondial des changements climatiques	2,00	1,00	-	2,00	-	-
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	0,70	0,35	-	-	-	-
Fonds Scotia indiciel canadien	0,80	0,40	-	-	-	-
Fonds Scotia indiciel américain	0,80	0,40	-	-	-	-
Fonds Scotia CanAm® indiciel	0,80	0,40	-	-	-	-
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	0,80	0,40	-	-	-	-
Fonds Scotia indiciel international	0,80	0,40	-	-	-	-
Portefeuille de revenu 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 diversifié Partenaires Scotia	1,80	-	-	-	-	-

	% de la valeur liquidative					
	Parts de catégorie A	Parts de catégorie F	Parts de catégorie gestionnaires	Parts de catégorie conseillers	Parts de catégorie prestige	Parts de catégorie T
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	-	-	-	-	-
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia équilibré	1,60	-	-	-	-	1,60
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	1,70	-	-	-	-	1,70
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	1,80	-	-	-	-	1,80
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	1,90	-	-	-	-	-
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	2,00	-	-	-	-	-

Les frais de gestion présentés pour les Portefeuilles Scotia comprennent les frais de gestion imputés aux frais sous-jacents. Il n'y a aucun double versement des frais. Aucuns frais de gestion ne sont imputés sur les parts de catégorie I. Par contre, les investisseurs peuvent négocier des frais distincts qui sont versés directement au gestionnaire.

Le Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor verse une remise, appelée distribution sur les frais de gestion, de 0,20 % lorsque la valeur du Fonds dans un compte est de 250 000 \$ à 1 000 000 \$, et de 0,35 % lorsque la valeur du Fonds dans un compte est supérieure à 1 000 000 \$.

Étant donné que les rendements du marché monétaire sont demeurés faibles au cours de la période, le gestionnaire a décidé de renoncer à une partie des frais de gestion pour le Fonds Scotia des bons du Trésor, le Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor, le Fonds Scotia du marché monétaire et le Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US qu'il aurait autrement facturés. Le gestionnaire peut cesser de renoncer à des frais et charges à tout moment, sans préavis.

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 courtier. 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 prestige, de catégorie F, de catégorie T ou de catégorie gestionnaires.

6. 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. Le gestionnaire, à son gré, absorbe les frais d'exploitation qui seraient autrement exigibles pour certaines catégories. Les dépenses absorbées sont présentées à l'état des résultats. Le gestionnaire peut cesser d'absorber les dépenses en tout temps.

7. Taxe de vente harmonisée

Le 1^{er} juillet 2010, la taxe de vente de l'Ontario et de la Colombie-Britannique a été combinée à la taxe sur les produits et services (« TPS ») pour créer une taxe de vente harmonisée (« TVH ») gérée par le gouvernement fédéral. En outre, le règlement sur le lieu de fourniture à l'égard des produits et services a changé. En vertu du règlement précédent, le fournisseur ne percevait pas de taxe de vente provinciale sauf s'il exerçait ses activités dans une province en particulier. En vertu du nouveau règlement, le fournisseur de services doit imputer et percevoir une taxe de vente à un taux qui est fonction de l'adresse canadienne du prestataire. Par conséquent, la taxe de vente nette imputée sur les frais de gestion et les charges applicables à chaque catégorie de Fonds représente le taux moyen pondéré de TPS/TVH, qui est fonction de l'adresse de résidence du porteur de parts. La mise en œuvre de la TVH et la modification du règlement sur le lieu de fourniture ont de façon générale accru le montant de taxes payé par les Fonds et par le fait même, les dépenses engagées par les porteurs de parts pour le deuxième semestre de l'exercice.

8. Impôts sur les bénéficiaires

Les Fonds sont considérés comme des fiducies de fonds communs de placement en vertu de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada), ou devraient l'être. 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.

Les pertes nettes en capital peuvent être reportées en avant indéfiniment pour réduire les gains nets en capital réalisés futurs. 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. Les Fonds suivants présentent des reports en avant de pertes nettes en capital et/ou de pertes autres qu'en capital au 31 décembre 2010 :

Fonds	Année d'échéance	Perte autre qu'en capital \$	Perte en capital \$
Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US	–	–	57 197 637
Fonds d'obligations à court terme Scotia	–	–	8 192
Fonds d'obligations gouvernementales à court et moyen termes Scotia	–	–	310 829
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	–	–	5 318 405
Fonds Scotia d'obligations	–	–	1 253 999
Fonds Scotia de revenu canadien	–	–	36 924 869
Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia	–	–	18 053 476
Fonds Scotia d'obligations en \$ US	–	–	9 557 344
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	–	–	23 704 690
Fonds à revenu avantage Scotia	–	–	3 326 584
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	–	–	20 213 472
Fonds Scotia canadien équilibré	–	–	86 812 606
Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs	–	–	813 899
Fonds Scotia de dividendes canadiens	–	–	89 797 972
Fonds d'actions canadiennes Scotia	–	–	12 218 205
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	–	–	20 305 851
Fonds Scotia des ressources	2029	659 035	1 774 376
Fonds d'actions nord-américaines Scotia	–	–	62 691 184
Fonds d'actions américaines Scotia	–	–	33 650 274
Fonds Scotia de croissance américaine	2014	494 003	129 728 727
	2015	449 146	–
	2028	367 040	–
	2029	232 487	–
Fonds Scotia d'actions américaines de valeur	2014	2 230 692	43 693 081
	2015	2 141 180	–
	2026	489 880	–
Fonds d'actions internationales Scotia	–	–	174 021 855
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	–	–	32 770 696
Fonds Scotia européen	–	–	53 040 575
Fonds Scotia de la région du Pacifique	–	–	15 678 032
Fonds Scotia d'Amérique latine	–	–	11 222 971
Fonds Scotia de croissance mondiale	–	–	124 951 034
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	–	–	51 943 457
Fonds Scotia potentiel mondial	–	–	15 911 233
Fonds Scotia mondial des changements climatiques	–	–	4 393 691
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	–	–	503 996
Fonds Scotia indiciel canadien	–	–	33 741 869
Fonds Scotia indiciel américain	–	–	33 105 556
Fonds Scotia CanAm indiciel	2028	33 574 877	95 258 739
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	2028	1 389 747	6 890 913
Fonds Scotia indiciel international	2028	12 287 094	12 343 668
Portefeuille de revenu et de croissance modérée Sélection Scotia	–	–	6 918 060
Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Sélection Scotia	–	–	43 270 280
Portefeuille de croissance moyenne Sélection Scotia	–	–	41 450 463

Fonds	Année d'échéance	Perte autre qu'en capital \$	Perte en capital \$
Portefeuille de croissance dynamique			
Sélection Scotia	2028	89 173	10 607 933
	2029	115 033	–
	2030	684 624	–
Portefeuille de revenu et de croissance modérée Partenaires Scotia	–	–	1 107 088
Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Partenaires Scotia	–	–	3 762 654
Portefeuille de croissance moyenne Partenaires Scotia	2014	373 425	6 412 095
Portefeuille de croissance dynamique Partenaires Scotia	2026	193 524	5 433 498
	2029	758 991	–
	2030	4 151 069	–
Portefeuille Scotia Vision prudente 2010	–	–	2 011 686
Portefeuille Scotia Vision dynamique 2010	–	–	199 058
Portefeuille Scotia Vision prudente 2015	–	–	3 248 712
Portefeuille Scotia Vision dynamique 2015	–	–	1 035 213
Portefeuille Scotia Vision prudente 2020	–	–	3 146 092
Portefeuille Scotia Vision dynamique 2020	2030	12 080	1 462 103
Portefeuille Scotia Vision prudente 2030	2030	139 624	2 091 928
Portefeuille Scotia Vision dynamique 2030	2030	197 694	671 966

9. Commissions sur rabais de courtage sur titres gérés

Les ententes constatables assorties de conditions préférentielles relativement aux opérations du portefeuille pour les exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009 sont exposées ci-après.

Fonds	2010	2009
Fonds Scotia canadien équilibré	– \$	4 562 \$
Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs	34 556	28 951
Fonds Scotia d'actions américaines de valeur	1 544	29 463
Fonds d'actions internationales Scotia	28 984	8 255
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	31 070	987
Fonds Scotia européen	2 396	1 026
Fonds Scotia d'Amérique latine	46 146	27 648
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	5 824	–
Fonds Scotia de croissance mondiale	17 606	35 181
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	60 272	155 915
Fonds Scotia potentiel mondial	13 301	19 264

Pour certains Fonds gérés par Gestion d'actifs Scotia S.E.C., les rabais de courtage sur titres gérés ne sont pas vérifiables par Fonds. Cependant, la valeur totale des rabais de courtage sur titres gérés pour ces Fonds pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010 s'élève à 330 511 \$ (261 326 \$ en 2009).

Les commissions sur rabais de courtage sur 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 en valeurs 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.

10. Prêt de titres

Les Fonds se sont entendus avec le dépositaire, La Banque de 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 canadiens, du gouvernement des États-Unis d'Amérique, de certaines institutions financières canadiennes ou d'autres titres admissibles, et n'est pas incluse dans l'état du portefeuille de placements. Le total de la valeur marchande des titres prêtés et des sûretés reçues par les Fonds aux 31 décembre 2010 et 2009 est le suivant :

Au 31 décembre 2010

Fonds	Valeur marchande des titres prêtés	Valeur marchande des sûretés reçues
Fonds Scotia des bons du Trésor	48 215 560 \$	50 834 942 \$
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	246 779 249	259 421 770
Fonds d'obligations gouvernementales à court et moyen termes Scotia	70 582 015	74 218 836
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	18 961 202	19 984 261
Fonds Scotia de revenu canadien	218 267 792	230 043 673
Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia	52 223 198	55 065 661
Fonds Scotia d'obligations en \$ US	110 957	165 897
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	1 032 217	1 104 162
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	109 937 626	115 709 525
Fonds Scotia canadien équilibré	99 850 652	105 002 507
Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs	19 794 673	21 418 844
Fonds Scotia de dividendes canadiens	210 141 227	221 815 809
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	15 264 940	16 451 439
Fonds d'actions canadiennes Scotia	27 856 844	29 777 928
Fonds Scotia de croissance canadienne	49 765 253	52 408 365
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	15 467 273	16 380 992
Fonds Scotia des ressources	15 798 409	17 058 481
Fonds d'actions nord-américaines Scotia	8 228 554	8 680 405
Fonds d'actions américaines Scotia	64 645 224	68 049 320
Fonds Scotia de croissance mondiale	2 628 102	2 778 996
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	77 012 764	81 245 592
Fonds Scotia indiciel canadien	22 021 273	24 542 362
Fonds Scotia indiciel américain	59 970	67 565

Au 31 décembre 2009

Fonds	Valeur marchande des titres prêtés	Valeur marchande des sûretés reçues
Fonds Scotia des bons du Trésor	73 687 552 \$	77 554 510 \$
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	416 333 146	437 524 699
Fonds d'obligations gouvernementales à court et moyen termes Scotia	62 608 133	66 070 326
Fonds Scotia de revenu canadien	15 133 063	15 900 460
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	27 437 867	29 429 057
Fonds Scotia canadien équilibré	38 554 703	40 931 858
Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs	10 506 950	11 493 857
Fonds Scotia de dividendes canadiens	71 112 566	75 946 434
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	5 922 178	6 308 442
Fonds d'actions canadiennes Scotia	3 683 950	4 063 704
Fonds Scotia de croissance canadienne	17 974 538	19 242 886
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	6 917 368	7 338 626
Fonds Scotia des ressources	20 666 734	21 875 216
Fonds d'actions américaines Scotia	1 792 541	2 025 058
Fonds Scotia d'Amérique latine	968 624	1 043 733
Fonds Scotia de croissance mondiale	4 215 002	4 511 247
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	36 260 198	38 924 112
Fonds Scotia indiciel canadien	14 040 731	15 428 319
Fonds Scotia indiciel américain	78 715	92 413

11. Opérations entre apparentés

- a) Gestion d'actifs Scotia S.E.C., société en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse, est le fiduciaire et le gestionnaire des Fonds.
- b) La Banque de Nouvelle-Écosse détient une participation importante dans CI Financial Corp., société mère du gestionnaire des Fonds CI et de Blackmont Capital Inc. En date du 31 décembre 2009, Blackmont Capital Inc. a été vendue par CI Financial Corp. et, par conséquent, a cessé d'être un apparenté. La Banque de Nouvelle-Écosse détient aussi une participation importante dans Patrimoine Dundee inc., société mère du gestionnaire des Fonds Dynamiques et de Valeurs mobilières Dundee. Le 22 novembre 2010, la Banque Scotia a déposé une offre d'achat visant la totalité des actions ordinaires de Patrimoine Dundee inc. qu'elle ne détenait pas. Le 1^{er} février 2011, la Banque Scotia a conclu l'offre d'achat de Patrimoine Dundee inc. La Banque de Nouvelle-Écosse détient également Scotia Capital Inc. Ces entités sont donc considérées comme apparentés. Certains des Fonds ont des positions dans CI Financial Corp. et Patrimoine Dundee inc., et des positions dans certains Fonds CI et certains Fonds Dynamique aux 31 décembre 2010 et 2009. Les frais de courtage payés aux apparentés pour les exercices terminés les 31 décembre 2010 et 2009 sont les suivants :

	2010	
	Scotia Capital Inc.	Valeurs mobilières Dundee
Fonds à revenu avantage Scotia	6 412 \$	290 \$
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	187 955	4 647
Fonds Scotia canadien équilibré	326 889	24 014
Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs	29 574	368
Fonds Scotia de revenu de dividendes canadiens	652	–
Fonds Scotia de dividendes canadiens	544 290	7 939
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	53 511	9 927
Fonds d'actions canadiennes Scotia	85 428	19 629
Fonds Scotia de croissance canadienne	207 894	41 367
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	9 609	10 810
Fonds Scotia des ressources	16 549	14 076
Fonds d'actions nord-américaines Scotia	27 047	1 634
Fonds de potentiel cyclique Scotia	62 404	20 756

	2009		
	Scotia Capital Inc.	Valeurs mobilières Dundee	Blackmont Capital Inc.
Fonds à revenu avantage Scotia	5 225 \$	2 591 \$	50 \$
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	173 289	1 840	1 050
Fonds Scotia canadien équilibré	282 599	565	16 902
Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs	50 267	243	776
Fonds Scotia de dividendes canadiens	341 732	9 048	15 000
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	10 142	717	3 695
Fonds d'actions canadiennes Scotia	27 175	3 185	2 174
Fonds Scotia de croissance canadienne	261 975	64 893	109 399
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	44 743	20 850	20 844
Fonds Scotia des ressources	25 135	2 225	10 500
Fonds d'actions nord-américaines Scotia	34 235	372	16 759
Fonds de potentiel cyclique Scotia	60 233	1 647	10 265

- c) Le Fonds Scotia hypothécaire de revenu achète et vend ses créances hypothécaires auprès de la Société hypothécaire Scotia, filiale en propriété exclusive de la Banque de Nouvelle-Écosse, et de la Banque de Nouvelle-Écosse, à un montant qui produira un rendement inférieur au Fonds Scotia hypothécaire de revenu d'au plus un quart de un pour cent au taux d'intérêt auquel la Banque de Nouvelle-Écosse prend des engagements semblables.

Pour les prêts hypothécaires ordinaires non assurés, le Fonds Scotia hypothécaire de revenu verse à la Société hypothécaire Scotia ou à la Banque de Nouvelle-Écosse une commission de garantie égale à la valeur actualisée de 0,25 % applicable à la valeur actualisée de chaque prêt hypothécaire au moment de l'achat. Cette commission de garantie est reportée et amortie sur la durée résiduelle jusqu'à l'échéance des prêts hypothécaires achetés. La Banque de Nouvelle-Écosse a accepté d'acheter du Fonds Scotia hypothécaire de revenu les créances hypothécaires acquises auprès de la Société hypothécaire Scotia ou de la Banque de Nouvelle-Écosse lorsqu'elles sont en souffrance. Le prix de cet achat est équivalent à la valeur du capital plus les intérêts impayés. Aucune créance hypothécaire n'était en souffrance aux 31 décembre 2010 et 2009.

Des frais d'administration des créances hypothécaires de 1 936 160 \$ ont été versés à la Société hypothécaire Scotia pour l'exercice terminé le 31 décembre 2010 (1 536 549 \$ en 2009).

- d) 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 de change à terme.
- e) La Banque de Nouvelle-Écosse agit comme dépositaire des Fonds et le montant des frais de garde payés à l'apparenté, La Banque de Nouvelle-Écosse, est présenté dans un poste distinct de l'état des résultats et imputé aux taux des clients.
- f) Aux 31 décembre 2010 et 2009, le gestionnaire a acquis le nombre de parts suivant dans les Fonds suivants :

Fonds	2010	2009
Fonds Scotia équilibré mondial	15 006 parts de catégorie A	–
Fonds d'obligations à court terme Scotia	15 103 parts de catégorie gestionnaires	–

12. Rapprochement de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part

Conformément au Règlement 81-106, voici un rapprochement de la valeur liquidative* et l'actif net par part** aux 31 décembre 2010 et 2009 :

	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)
Fonds				
Fonds d'obligations à court terme Scotia				
Parts de catégorie gestionnaires	9,88	9,86	–	–
Fonds d'obligations gouvernementales à court et moyen termes Scotia				
Parts de catégorie I	10,59	10,59	10,44	10,43
Parts de catégorie gestionnaires	10,60	10,59	10,44	10,43
Fonds Scotia d'obligations				
Parts de catégorie A	10,34	10,33	10,03	10,02
Parts de catégorie I	10,34	10,33	10,03	10,02
Fonds Scotia de revenu canadien				
Parts de catégorie A	13,28	13,26	12,85	12,83
Parts de catégorie conseillers	13,24	13,22	12,82	12,80
Parts de catégorie F	13,24	13,23	12,81	12,80
Parts de catégorie I	13,22	13,20	12,79	12,77
Parts de catégorie gestionnaires	13,22	13,21	12,80	12,78
Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia				
Parts de catégorie I	10,31	10,28	10,15	10,12
Parts de catégorie gestionnaires	10,31	10,29	10,15	10,13
Fonds Scotia d'obligations en \$ US				
Parts de catégorie A	10,98	10,98	10,79	10,79
Parts de catégorie I	10,95	10,95	10,77	10,77
Fonds Scotia de dividendes mondiaux				
Parts de catégorie A	8,39	8,39	8,38	8,38
Parts de catégorie F	8,34	8,34	8,33	8,33
Fonds à revenu avantagé Scotia				
Parts de catégorie gestionnaires	8,87	8,87	8,68	8,66
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié				
Parts de catégorie A	10,19	10,18	9,68	9,66
Parts de catégorie conseillers	10,11	10,10	9,64	9,63
Parts de catégorie F	10,45	10,44	9,86	9,85
Fonds Scotia canadien équilibré				
Parts de catégorie A	20,98	20,95	19,32	19,29
Parts de catégorie F	20,59	20,57	18,97	18,94
Fonds Scotia de revenu de dividendes canadiens				
Parts de catégorie A	10,56	10,55	–	–
Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs				
Parts de catégorie A	18,49	18,46	16,79	16,75
Parts de catégorie conseillers	18,21	18,19	16,57	16,54
Parts de catégorie F	18,70	18,68	16,98	16,95
Fonds Scotia équilibré mondial				
Parts de catégorie A	11,01	11,01	–	–
Fonds Scotia de dividendes canadiens				
Parts de catégorie A	39,49	39,43	35,88	35,81
Parts de catégorie conseillers	39,26	39,20	35,68	35,61
Parts de catégorie F	39,32	39,26	35,71	35,64
Parts de catégorie I	39,37	39,32	35,78	35,71
Parts de catégorie gestionnaires	39,13	39,07	35,55	35,48
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre				
Parts de catégorie A	26,06	26,02	24,60	24,55
Parts de catégorie F	–	–	24,62	24,57
Parts de catégorie I	28,98	28,93	26,80	26,74
Fonds d'actions canadiennes Scotia				
Parts de catégorie I	11,85	11,83	10,73	10,71
Parts de catégorie gestionnaires	11,85	11,83	10,74	10,71
Fonds Scotia de croissance canadienne				
Parts de catégorie A	55,22	55,14	51,73	51,63
Parts de catégorie conseillers	54,92	54,85	51,58	51,48
Parts de catégorie F	57,54	57,46	53,47	53,37
Parts de catégorie I	63,36	63,28	58,16	58,05

Fonds	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation				
Parts de catégorie A	24,25	24,17	20,04	19,96
Parts de catégorie F	–	–	19,70	19,62
Parts de catégorie I	27,11	27,03	21,89	21,81
Parts de catégorie gestionnaires	24,26	24,19	–	–
Fonds Scotia des ressources				
Parts de catégorie A	25,80	25,75	21,20	21,12
Parts de catégorie F	25,82	25,77	–	–
Parts de catégorie I	26,51	26,46	21,30	21,22
Fonds d'actions nord-américaines Scotia				
Parts de catégorie gestionnaires	9,82	9,81	9,25	9,24
Fonds de potentiel cyclique Scotia				
Parts de catégorie gestionnaires	10,98	10,97	10,74	10,73
Fonds d'actions américaines Scotia				
Parts de catégorie I	7,95	7,95	7,62	7,62
Parts de catégorie gestionnaires	7,96	7,96	7,62	7,62
Fonds Scotia de croissance américaine				
Parts de catégorie A	6,56	6,56	6,30	6,30
Parts de catégorie F	6,78	6,78	6,45	6,45
Fonds Scotia d'actions américaines de valeur				
Parts de catégorie A	7,12	7,12	6,41	6,40
Parts de catégorie I	7,73	7,73	6,78	6,78
Fonds d'actions internationales Scotia				
Parts de catégorie gestionnaires	7,98	7,98	8,01	8,01
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur				
Parts de catégorie A	6,22	6,22	5,98	5,98
Parts de catégorie conseillers	6,05	6,05	5,81	5,81
Parts de catégorie I	6,27	6,27	5,99	5,99
Fonds Scotia européen				
Parts de catégorie A	8,64	8,64	8,43	8,43
Parts de catégorie I	8,56	8,56	8,36	8,36
Fonds Scotia de la région du Pacifique				
Parts de catégorie A	11,78	11,77	10,87	10,87
Parts de catégorie I	13,29	13,28	11,98	11,98
Fonds Scotia d'Amérique latine				
Parts de catégorie A	30,12	30,10	29,12	29,01
Parts de catégorie F	30,76	30,74	29,55	29,43
Parts de catégorie I	31,90	31,88	30,24	30,13
Fonds Scotia de dividendes mondiaux				
Parts de catégorie A	10,76	10,76	–	–
Parts de catégorie I	10,51	10,51	–	–
Fonds Scotia de croissance mondiale				
Parts de catégorie A	29,92	29,91	27,36	27,36
Parts de catégorie conseillers	29,90	29,89	27,36	27,36
Parts de catégorie I	31,04	31,04	28,11	28,10
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation				
Parts de catégorie A	6,82	6,81	5,85	5,84
Parts de catégorie I	6,97	6,97	5,91	5,90
Fonds Scotia potentiel mondial				
Parts de catégorie A	8,01	8,00	7,40	7,39
Parts de catégorie conseillers	7,78	7,78	7,19	7,18
Parts de catégorie F	–	–	7,23	7,22
Parts de catégorie I	8,14	8,13	7,44	7,43
Fonds Scotia mondial des changements climatiques				
Parts de catégorie A	7,74	7,74	7,38	7,37
Parts de catégorie conseillers	7,75	7,74	7,38	7,37
Parts de catégorie I	7,87	7,87	7,42	7,41
Fonds Scotia indicier obligataire canadien				
Parts de catégorie A	11,08	11,07	10,84	10,83
Parts de catégorie F	11,11	11,11	10,86	10,85
Parts de catégorie I	11,05	11,04	10,81	10,79

Fonds	31 décembre 2010		31 décembre 2009	
	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)	Valeur liquidative par part (\$)	Actif net par part (\$)
Fonds Scotia indiciel canadien				
Parts de catégorie A	23,01	22,98	20,03	19,98
Parts de catégorie F	22,91	22,87	19,92	19,87
Parts de catégorie I	22,61	22,57	19,66	19,61
Fonds Scotia indiciel américain				
Parts de catégorie A	11,36	11,36	10,70	10,69
Parts de catégorie I	11,39	11,39	10,71	10,71
Fonds Scotia CanAm indiciel				
Parts de catégorie A	7,57	7,57	7,02	7,02
Parts de catégorie F	–	–	7,10	7,10
Fonds Scotia indiciel Nasdaq				
Parts de catégorie A	4,93	4,93	4,38	4,38
Parts de catégorie F	4,94	4,94	–	–
Fonds Scotia indiciel international				
Parts de catégorie A	6,83	6,81	6,85	6,85
Parts de catégorie F	6,84	6,82	6,87	6,86
Parts de catégorie I	7,25	7,23	7,20	7,20

* La valeur liquidative nette correspond à la valeur utilisée pour établir le cours quotidien du Fonds aux fins de l'achat et du rachat de parts.

** L'actif net par part est établi en évaluant les instruments financiers détenus par le Fonds conformément au chapitre 3855, « Instruments financiers – comptabilisation et évaluation », du *Manuel de l'ICCA*. Ces méthodes d'évaluation sont décrites à la note 2 b) i).

L'écart entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part a principalement trait à l'utilisation des cours acheteur/vendeur aux fins des états financiers conformément aux ajustements pour tenir compte du chapitre 3855.

13. Modifications comptables futures

À compter du 1^{er} janvier 2011, les Normes internationales d'information financière (« IFRS ») remplaceront les normes et interprétations canadiennes que sont les PCGR du Canada pour les entités ayant une obligation publique de rendre des comptes, y compris les Fonds. Toutefois, en janvier 2011, le Conseil des normes comptables (« CNC ») du Canada a décidé de permettre aux sociétés de placement de reporter l'adoption des IFRS jusqu'à ce que l'International Accounting Standard Board (« IASB ») ait terminé la rédaction de sa proposition relative aux sociétés de placement. Les entités qui appliquent actuellement la Note d'orientation concernant la comptabilité 18, *Sociétés de placement*, peuvent continuer d'appliquer les normes canadiennes de la Partie V du *Manuel de l'ICCA – Comptabilité* jusqu'aux exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2013. À la lumière de cette décision, le gestionnaire reportera la première adoption des IFRS jusqu'à l'exercice ouvert à compter du 1^{er} janvier 2013.

Le gestionnaire a entrepris l'élaboration d'un plan de conversion afin d'assurer le respect de la date de mise en œuvre. Les principaux éléments du plan consistent à repérer les différences entre les conventions comptables appliquées actuellement par le Fonds et celles qu'il prévoit appliquer en vertu des IFRS, ainsi que toute convention comptable ou décision de mise en œuvre et leur incidence, le cas échéant, sur l'actif net ou la valeur liquidative des Fonds.

Les principales incidences qualitatives relevées au 31 décembre 2010 sont l'ajout d'un tableau des flux de trésorerie, le classement des instruments remboursables au gré du porteur, le traitement comptable des entités émettrices contrôlées, la comptabilisation des actifs et passifs d'impôts futurs, le cas échéant, et les informations supplémentaires à fournir par voie de notes.

À l'heure actuelle, le gestionnaire a déterminé que la conversion aux IFRS n'aura aucune incidence quantitative sur la valeur liquidative par part de chaque catégorie des Fonds. Cependant, le gestionnaire pourrait changer d'avis au moment de la publication de nouvelles normes ou de nouvelles interprétations de normes existantes.

14. Chiffres correspondants

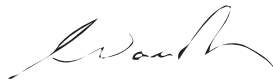
Certains montants correspondants de périodes précédentes ont été reclassés afin de les rendre conformes à la présentation de la période à l'étude.

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

Les états financiers ci-joints ont été préparés par le gestionnaire et approuvés par le conseil d'administration de Scotia Asset Management G.P. Inc., en tant que commandité et au nom de Gestion d'actifs Scotia S.E.C., gestionnaire des Fonds. La responsabilité de l'information et des déclarations présentées dans les présents états financiers incombe à la direction.

Gestion d'actifs Scotia S.E.C. maintient les procédés appropriés afin de s'assurer que des informations financières exactes, pertinentes et fiables sont produites. Les états financiers ont été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada et incluent des montants fondés sur les estimations et les hypothèses faites par Gestion d'actifs Scotia S.E.C. Les principales conventions comptables qui conviennent aux Fonds selon Gestion d'actifs Scotia S.E.C. sont décrites à la note 2 afférente aux états financiers.

Ernst & Young s.r.l./S.E.N.C.R.L. et Gaviller & Company LLP sont les vérificateurs externes des Fonds. Ils ont vérifié les états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada de façon à être en mesure d'exprimer une opinion sur les états financiers. Leur rapport est présenté aux pages 236 et 238.



Walter Pavan
Chef des Finances
Gestion d'actifs Scotia S.E.C.

Le 10 mars 2011

Rapports des auditeurs indépendants

Au porteurs de parts des :

1. Fonds Scotia des bons du Trésor
2. Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor
3. Fonds Scotia du marché monétaire
4. Fonds Scotia du marché monétaire en \$ US
5. Fonds d'obligations à court terme Scotia
6. Fonds d'obligations gouvernementales à court et moyen termes Scotia
7. Fonds Scotia hypothécaire de revenu
8. Fonds Scotia d'obligations
9. Fonds d'obligations de sociétés canadiennes Scotia
10. Fonds Scotia d'obligations en \$ US
11. Fonds à revenu avantagé Scotia
12. Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié
13. Fonds Scotia de revenu de dividendes canadiens
14. Fonds Scotia canadien de répartition tactique d'actifs
15. Fonds Scotia équilibré mondial
16. Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre
17. Fonds d'actions canadiennes Scotia
18. Fonds Scotia de croissance canadienne
19. Fonds Scotia des ressources
20. Fonds d'actions nord-américaines Scotia
21. Fonds de potentiel cyclique Scotia
22. Fonds d'actions américaines Scotia
23. Fonds Scotia de croissance américaine
24. Fonds Scotia d'actions américaines de valeur
25. Fonds d'actions internationales Scotia
26. Fonds Scotia d'actions internationales de valeur
27. Fonds Scotia européen
28. Fonds Scotia de la région du Pacifique
29. Fonds Scotia d'Amérique latine
30. Fonds Scotia de dividendes mondiaux
31. Fonds Scotia de croissance mondiale
32. Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation
33. Fonds Scotia potentiel mondial
34. Fonds Scotia mondial des changements climatiques
35. Fonds Scotia indiciel obligataire canadien
36. Fonds Scotia CanAm® indiciel
37. Fonds Scotia indiciel Nasdaq
38. Fonds Scotia indiciel international
39. Portefeuille de revenu et de croissance modérée Sélection Scotia
40. Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Sélection Scotia
41. Portefeuille de croissance moyenne Sélection Scotia
42. Portefeuille de croissance dynamique Sélection Scotia
43. Portefeuille de revenu diversifié Partenaires Scotia
44. Portefeuille de revenu et de croissance modérée Partenaires Scotia
45. Portefeuille de revenu et de croissance équilibrés Partenaires Scotia
46. Portefeuille de croissance moyenne Partenaires Scotia
47. Portefeuille de croissance dynamique Partenaires Scotia
48. Portefeuille Scotia Vision prudente 2010
49. Portefeuille Scotia Vision dynamique 2010
50. Portefeuille Scotia Vision prudente 2015
51. Portefeuille Scotia Vision dynamique 2015
52. Portefeuille Scotia Vision prudente 2020
53. Portefeuille Scotia Vision dynamique 2020
54. Portefeuille Scotia Vision prudente 2030
55. Portefeuille Scotia Vision dynamique 2030
56. Portefeuille de revenu INNOVA Scotia
57. Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
58. Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
59. Portefeuille de croissance INNOVA Scotia
60. Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (collectivement, les « Fonds ».)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints, composés de l'état du portefeuille de placements de chacun des Fonds au 31 décembre 2010, les états de l'actif net aux 31 décembre 2010 et 2009, ainsi que les états des résultats et de l'évolution de l'actif net pour les périodes closes à ces dates, et un résumé des principales conventions comptables et d'autres informations explicatives.

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons la vérification de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement des auditeurs, et notamment de leur évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, les auditeurs

prennent en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comprend également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chacun des Fonds aux 31 décembre 2010 et 2009, ainsi que de leurs résultats d'exploitation et de l'évolution de leur actif net pour les périodes closes à ces dates conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.

Ernst & Young S.R.L. / S.E.N.C.A.L.

Comptables agréés
Experts-comptables autorisés

Toronto, Canada

Le 10 mars 2011

Rapports des auditeurs indépendants

Aux porteurs de parts des :
Fonds Scotia de revenu canadien
Fonds Scotia de dividendes mondiaux
Fonds Scotia canadien équilibré
Fonds Scotia de dividendes canadiens
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation
Fonds Scotia indiciel canadien
Fonds Scotia indiciel américain
(collectivement, les « Fonds ».)

Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints, composés de l'état du portefeuille de placements de chacun des Fonds au 31 décembre 2010, les états de l'actif net aux 31 décembre 2010 et 2009, ainsi que les états des résultats et de l'évolution de l'actif net pour les périodes closes à ces dates, et un résumé des principales conventions comptables et d'autres informations explicatives.

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

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Responsabilité des auditeurs

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement des auditeurs, et notamment de leur évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, les auditeurs prennent en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but

d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comprend également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de chacun des Fonds aux 31 décembre 2010 et 2009, ainsi que de leurs résultats d'exploitation et de l'évolution de leur actif net pour les périodes closes à ces dates conformément aux principes comptables généralement reconnus du Canada.



Gaviller & Company LLP
Comptables agréés
Experts-comptables autorisés
Toronto, Canada
Le 10 mars 2011

POUR PLUS DE RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES

Fonds Scotia

composez le

1-800-387-5004 (français)

1-800-268-9269 (anglais)

fondsscotia.com

ou adressez-vous à une succursale de la Banque Scotia,
de Trust Scotia ou de ScotiaMcLeod.



Membre de

L'INSTITUT DES FONDS
D'INVESTISSEMENT
DU CANADA

^{MD} Marque de commerce déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence.

Les Fonds Scotia sont gérés par Gestion d'actifs Scotia S.E.C. 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, Placement direct ScotiaMcLeod et Scotia iTRADE sont des divisions 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'a aucun lien avec Placements Scotia Inc. et ne s'est pas prononcé sur la pertinence d'investir dans les Fonds communs Scotia.