Fonds Scotia[MD]

Rapport annuel

31 décembre 2017

Fonds de quasi-liquidités

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

Fonds de revenu

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

Fonds équilibrés

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

Fonds d'actions

Fonds d'actions canadiennes

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

Fonds d'actions américaines

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

Fonds d'actions internationales

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

Fonds d'actions mondiales

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

Fonds spécialisé

Fonds privé Scotia de revenu à options

Fonds indiciels

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

Portefeuilles Scotia

Portefeuilles Sélection Scotia[MD]

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

Portefeuilles Partenaires Scotia[MD]

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

Portefeuilles INNOVA Scotia[MD]

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

Portefeuilles Scotia Aria[MC]

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

Fonds catégorie de société Scotia

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

Fonds Scotia[MD]

Table des matières

1 Perspectives de l'économie et des marchés financiers

États financiers

Fonds de quasi-liquidités

3 Fonds Scotia des bons du Trésor
6 Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor
9 Fonds Scotia du marché monétaire
13 Fonds Scotia du marché monétaire en $ US

Fonds de revenu

18 Fonds Scotia d'obligations à court terme
23 Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes
28 Fonds Scotia hypothécaire de revenu
32 Fonds Scotia de revenu à taux variable
40 Fonds Scotia de revenu moyen
44 Fonds Scotia d'obligations
48 Fonds Scotia de revenu canadien
53 Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total
59 Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes
65 Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes
71 Fonds Scotia d'obligations en $ US
75 Fonds Scotia d'obligations mondiales
80 Fonds privé Scotia de créances mondiales

Fonds équilibrés

91 Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié
98 Fonds Scotia revenu avantage
107 Fonds Scotia canadien équilibré
112 Fonds Scotia équilibré de dividendes
117 Fonds Scotia de perspectives équilibrées
132 Fonds Scotia équilibré mondial
138 Fonds Scotia équilibré en $ US

Fonds d'actions

Fonds d'actions canadiennes
144 Fonds Scotia de dividendes canadiens
149 Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre
154 Fonds privé Scotia d'actions canadiennes
159 Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales
163 Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations
167 Fonds Scotia de croissance canadienne
172 Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation
177 Fonds Scotia des ressources
183 Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers
188 Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains

Fonds d'actions américaines
192 Fonds Scotia de dividendes américains
197 Fonds privé Scotia de dividendes américains
202 Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre
206 Fonds Scotia de potentiel américain

Fonds d'actions internationales
212 Fonds privé Scotia international d'actions de base
217 Fonds Scotia d'actions internationales de valeur
222 Fonds Scotia européen
227 Fonds Scotia de la région du Pacifique
232 Fonds Scotia d'Amérique latine

Fonds d'actions mondiales
237 Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité
242 Fonds Scotia de dividendes mondiaux
249 Fonds Scotia de croissance mondiale
255 Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation
260 Fonds Scotia de potentiel mondial

Fonds spécialisé

265 Fonds privé Scotia de revenu à options

Fonds indiciels

273 Fonds Scotia indiciel obligataire canadien
289 Fonds Scotia indiciel canadien
295 Fonds Scotia indiciel américain
304 Fonds Scotia CanAm indiciel
308 Fonds Scotia indiciel Nasdaq
313 Fonds Scotia indiciel international

Portefeuilles Scotia

Portefeuilles Sélection Scotia[MD]
318 Portefeuille de revenu Sélection Scotia
322 Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia
327 Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia
332 Portefeuille de croissance Sélection Scotia
337 Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia

Portefeuilles Partenaires Scotia[MD]
342 Portefeuille de revenu Partenaires Scotia
347 Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia
352 Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia
357 Portefeuille de croissance Partenaires Scotia
362 Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

Portefeuilles INNOVA Scotia[MD]
367 Portefeuille de revenu INNOVA Scotia
372 Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
377 Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
382 Portefeuille de croissance INNOVA Scotia
387 Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

Portefeuilles Scotia Aria

391 Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution
396 Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection
401 Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement
406 Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution
410 Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection
415 Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement
420 Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution
424 Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection
429 Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement

Fonds catégorie de société Scotia

434 Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré
438 Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe
442 Catégorie Scotia de dividendes canadiens
446 Catégorie Scotia mixte actions canadiennes
450 Catégorie Scotia mixte actions américaines
454 Catégorie Scotia de dividendes mondiaux
458 Catégorie Scotia mixte actions internationales
462 Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia
466 Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
471 Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
476 Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia
481 Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia
486 Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia
490 Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia
494 Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia
498 Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

502 Notes annexes

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

527 Rapport de l'auditeur indépendant

Perspectives de l'économie et des marchés financiers

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

Une croissance qui plafonne

L'économie mondiale continue de surpasser les attentes. Les dépenses de consommation et l'activité des entreprises accélèrent et restent solides dans la plupart des économies que nous suivons. Les indicateurs de confiance ou d'activité ont atteint leurs sommets cycliques. Une telle conjoncture, combinée aux politiques monétaires encore extrêmement accommodantes dans la majorité des pays développés, génère un fort regain de confiance dans les économies. Dans ce contexte de croissance synchronisée, les salaires et l'inflation continuent d'évoluer différemment selon les pays. Au Canada, aux États-Unis et au Royaume-Uni, l'évolution des salaires et de l'inflation impose la poursuite du retrait des mesures de relance monétaire. Par contre, en Europe et au Japon, l'inflation reste obstinément faible et montre peu de signes d'accélération. Cette divergence laisse présager un autre resserrement de politique monétaire dans les pays où l'inflation monte. Cependant, l'incidence de ces variations des taux d'intérêt à court terme sur la courbe des taux pourrait être limitée par le maintien des programmes d'assouplissement quantitatif en Europe et au Japon. Toutes ces évolutions se produisent dans un contexte marqué par la montée des inquiétudes d'ordre géopolitique, les événements politiques et commerciaux aux États-Unis et les préoccupations plus générales quant à la durée et à la viabilité de l'expansion actuelle.

Au Canada, nous prévoyons un ralentissement croissance pour 2018, par rapport au rythme de 3 % observé en 2017. Malgré le repli, ce taux reflète néanmoins une forte progression généralisée de l'activité économique, car notre estimation du potentiel de croissance de la production reste de 1,6 %. L'excédent de demande augmentera en 2018, ce qui va accentuer les pressions inflationnistes et la hausse des taux d'intérêt. Les contraintes de capacité de production s'alourdiront davantage. Cela est particulièrement flagrant sur le marché de l'emploi, caractérisé par un rythme exceptionnel de création de postes, une augmentation rapide des salaires, un taux de chômage à son plus bas niveau depuis 1974 et un taux d'activité proche des niveaux record pour les travailleurs dans la force de l'âge. Après une décevante baisse de plusieurs années, l'inflation monte. Les finances fédérales continuent de bénéficier de la vitalité de l'économie, car nous anticipons un recul du déficit budgétaire pour l'exercice en cours et le prochain.

Toutefois, certaines éventualités mettent une ombre au tableau. Il s'agit avant tout des négociations en cours pour le renouvellement de l'ALÉNA. Nous tablons sur une poursuite de ces négociations bien au-delà de la date butoir du 31 mars. Or, l'incertitude qui pèse sur leur issue pourrait assombrir les perspectives. En outre, l'entrée en vigueur récente de la ligne directrice B-20 est susceptible de freiner le marché de l'immobilier résidentiel canadien, un risque identifié par la Banque du Canada, bien que les fondamentaux du marché demeurent sains.

D'autres éventualités pourraient apaiser ces inquiétudes. Compte tenu de la hausse rapide du revenu du travail, résultant de la vigueur de l'emploi et des salaires et des prix encore élevés des actifs, il est fort possible que la consommation continue d'augmenter à un rythme beaucoup plus soutenu que nous le prévoyons actuellement. Il en va de même pour l'investissement dans l'immobilier résidentiel. Nous anticipons une diminution du nombre de mises en chantier et un repli du marché de Toronto, mais les fondamentaux restent solides et les marchés de l'immobilier résidentiel pourraient s'avérer plus robustes que prévu.

Il suffit d'observer les conditions économiques pour se convaincre de la probabilité d'une hausse des taux d'intérêt au Canada. D'autres facteurs éloignent cependant cette perspective. Le gouverneur de la Banque du Canada reste préoccupé par le niveau d'endettement des ménages et son évolution après une hausse des taux d'intérêt. Il s'inquiète d'un possible ralentissement de l'immobilier résidentiel du fait de l'entrée en vigueur de la ligne directrice B-20 le 1er janvier. Et bien qu'il ait moins insisté sur cet aspect dans ses récentes communications, de profondes inquiétudes subsistent probablement quant à l'avenir de l'ALÉNA. La difficulté pour la Banque du Canada sera d'évaluer ces risques à la lumière des données à venir, lesquelles devraient, à notre avis, être favorables à une hausse des taux tout au long de l'année. En intégrant certains de ces facteurs à notre modélisation, nous arrivons à une prévision de hausse d'au moins 50 points de base du taux directeur pour 2018. Par ailleurs, l'écart entre les taux d'intérêt canadiens et américains devrait rester relativement inchangé et les prix du pétrole devraient rester proches de leurs niveaux actuels. Nous prévoyons donc que le

dollar canadien tournera autour de 80 cents USD durant la majeure partie de l'année.

La croissance des États-Unis devrait être légèrement supérieure à celle du Canada. Comme au Canada, l'effet conjugué du relatif dynamisme du marché de l'emploi et du revenu élevé des ménages devrait soutenir la consommation. Selon nos prévisions, les dépenses d'investissement continueront de progresser à mesure de l'expansion de la relance industrielle et des pressions sur les capacités de production. La preuve en est que, selon les données recueillies, les commandes de biens d'équipement aux États-Unis ont atteint leur niveau le plus élevé en cinq ans.

L'un des principaux problèmes touchant nos projections pour les États-Unis est la mise en œuvre de la réforme fiscale. Tout bien considéré, la réforme ne devrait avoir qu'un impact négligeable sur les perspectives, mais il y a au moins deux facteurs à prendre en compte. Premièrement, la réduction considérable de l'impôt sur les sociétés et de l'impôt des particuliers ne produira vraisemblablement qu'une accélération modeste de la croissance, au regard de l'historique des États-Unis en matière de baisse d'impôt. Deuxièmement, cette accélération modeste surviendrait dans une économie marquée par une demande excédentaire, situation qui exige un retrait des mesures de relance. En conséquence, il est probable que la Réserve fédérale procède un peu plus vite que prévu au resserrement de sa politique monétaire, ce qui aurait pour effet de limiter l'impact potentiel de la réduction des impôts.

Une forte accélération de la croissance est attendue dans les pays de l'Alliance du Pacifique. Les mieux lotis seront le Pérou, le Chili et la Colombie, où la hausse des prix des produits de base combinée à l'action politique devrait stimuler la confiance des entreprises, l'investissement et les dépenses d'infrastructures. Au Mexique, l'approche de l'élection présidentielle et les négociations sur l'ALÉNA assombrissent l'horizon, mais la croissance devrait néanmoins s'accélérer en 2018 sous l'impulsion du redémarrage des dépenses de consommation et de l'investissement. Pour le Mexique, comme pour le Canada, l'expansion aux États-Unis et dans le reste du monde agit comme un puissant remède aux maux causés par les incertitudes entourant les échanges commerciaux.

Fonds Scotia des bons du Trésor

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	34 609 402	40 552 568
Trésorerie	97 984	28 664
Souscriptions à recevoir	12 205	53 437
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	3 139	1 401
Montant à recevoir du gestionnaire	726	–
	34 723 456	40 636 070
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	32 969	7 768
Charges à payer	–	1 889
Distributions à verser	124	5
	33 093	9 662
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 690 363	40 626 408
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	34 690 363	40 626 408
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,00	10,00

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	291 921	278 116
Gain (perte) net sur les placements	291 921	278 116
Prêt de titres (note 11)	2 684	825
Total des revenus (pertes), montant net	294 605	278 941
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	371 772	445 504
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 154	1 184
Honoraires d'audit	8 393	777
Droits de garde	1 159	1 234
Droits de dépôt	18 920	18 973
Frais juridiques	36	181
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	89 541	82 995
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	7 538	15 925
Autres frais du Fonds	6	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	33 568	33 198
Total des charges	532 087	599 971
Charges absorbées par le gestionnaire	(288 331)	(361 330)
Charges, montant net	243 756	238 641
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	50 849	40 300
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	50 849	40 300
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,01	0,01
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	3 728 118	4 455 102

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	40 626 408	48 579 634
	40 626 408	48 579 634
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	50 849	40 300
	50 849	40 300
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(50 848)	(40 300)
	(50 848)	(40 300)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	6 132 533	6 281 849
Distributions réinvesties		
Série A	50 252	39 918
Montants versés pour le rachat		
Série A	(12 118 831)	(14 274 993)
	(5 936 046)	(7 953 226)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(5 936 045)	(7 953 226)
	(5 936 045)	(7 953 226)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	34 690 363	40 626 408
	34 690 363	40 626 408

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	50 849	40 300
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achats de placements	(90 185 959)	(95 932 420)
Produit de la vente de placements	96 129 125	103 871 778
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(1 738)	886
Charges et autres montants à payer	(1 889)	1 889
Remise sur les frais de gestion à recevoir	(726)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	5 989 662	7 982 433
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 173 765	6 228 412
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(12 093 630)	(14 267 225)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(477)	(389)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(5 920 342)	(8 039 202)
Gain (perte) de change latent	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	69 320	(56 769)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	28 664	85 433
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	97 984	28 664
Intérêts reçus [1)]	290 183	279 002

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia des bons du Trésor (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Obligations à court terme – 42,7 %			
Ontario Hydro Corporation, coupon détaché, 0,00 %, 15 avr. 2018	500 000	496 020	498 555
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, taux variable, 0,83 %, 15 sept. 2018	7 200 000	7 213 537	7 213 531
Province du Manitoba, taux variable, 1,14 %, 2 avr. 2018	1 000 000	1 002 940	1 004 365
Province de la Nouvelle-Écosse, 1,12 %, 15 août 2018	4 700 000	4 712 753	4 716 635
Province de l'Ontario, taux variable, 1,52 %, 3 déc. 2018	1 380 000	1 384 761	1 385 748
		14 810 011	14 818 834
Billets – 4,9 %			
Province de la Saskatchewan, 0,00 %, 10 janv. 2018	1 690 000	1 684 119	1 689 412
Bons du Trésor – 52,2 %			
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 8 févr. 2018	3 585 000	3 566 585	3 582 629
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 11 janv. 2018	4 395 000	4 382 754	4 393 560
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 25 janv. 2018	3 070 000	3 056 062	3 068 009
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 26 juill. 2018	2 270 000	2 252 884	2 255 041
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 31 mai 2018	4 825 000	4 793 325	4 801 917
		18 051 610	18 101 156
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		34 545 740	34 609 402
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %			80 961
ACTIF NET – 100,0 %			34 690 363

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

Fonds Scotia des bons du Trésor (suite)

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

Le Fonds (note 1)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Moins de 1 an	34 609 402	39 547 956
De 1 à 3 ans	–	1 004 612
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	34 609 402	40 552 568

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 11 475 $, ou environ 0,0 % (19 937 $ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2016).

Risque de change

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation des instruments à court terme				
A-1+	57,2	57,2	48,7	48,7
A-1	–	–	7,5	7,4
Notation des obligations				
AAA	20,9	20,9	22,2	22,2
AA	1,4	1,4	8,0	8,0
A	20,5	20,3	13,6	13,5
	100,1	99,8	100,0	99,8

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Billets	4,9	–
Obligations à court terme	42,7	43,8
Bons du Trésor	52,2	56,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	14 818 834	–	14 818 834
Instruments du marché monétaire	–	19 790 568	–	19 790 568
	–	34 609 402	–	34 609 402

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	142 158 897	171 620 152
Trésorerie	92 839	57 385
Souscriptions à recevoir	–	4 000
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	12 985	5 864
Montant à recevoir du gestionnaire	35 909	36 496
	142 300 630	171 723 897
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	–	7 656
Rachats à payer	176 884	14 656
Charges à payer	–	445
Distributions à verser	4 594	2 375
	181 478	25 132
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	142 119 152	171 698 765
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	142 119 152	171 698 765
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,00	10,00

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	1 216 932	1 120 103
Gain (perte) net sur les placements	1 216 932	1 120 103
Prêt de titres (note 11)	14 617	7 445
Total des revenus (pertes), montant net	1 231 549	1 127 548
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	427 131	469 823
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 154	1 181
Honoraires d'audit	8 459	3 125
Droits de garde	3 643	3 662
Droits de dépôt	18 972	18 292
Frais juridiques	140	732
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	24 204	29 496
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	3 639	4 879
Autres frais du Fonds	223	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	47 250	92 617
Total des charges	534 815	623 807
Charges absorbées par le gestionnaire	(38 403)	(91 846)
Charges, montant net	496 412	531 961
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	735 137	595 587
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	735 137	595 587
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,05	0,03
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	15 496 822	18 040 370

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	171 698 765	191 138 128
	171 698 765	191 138 128
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	735 137	595 587
	735 137	595 587
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(735 138)	(595 587)
	(735 138)	(595 587)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	23 845 804	35 518 636
Distributions réinvesties		
Série A	702 217	563 557
Montants versés pour le rachat		
Série A	(54 127 633)	(55 521 556)
	(29 579 612)	(19 439 363)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(29 579 613)	(19 439 363)
	(29 579 613)	(19 439 363)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	142 119 152	171 698 765
	142 119 152	171 698 765

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	735 137	595 587
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achats de placements	(391 450 648)	(423 510 377)
Produit de la vente de placements	420 911 903	442 935 675
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(7 121)	3 108
Charges et autres montants à payer	(8 101)	8 101
Remise sur les frais de gestion à recevoir	587	4 147
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	30 181 757	20 036 241
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	23 849 804	35 514 636
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(53 965 405)	(55 506 900)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(30 702)	(32 568)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(30 146 303)	(20 024 832)
Gain (perte) de change latent	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	35 454	11 409
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	57 385	45 976
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	92 839	57 385
Intérêts reçus [1]	1 209 811	1 123 211

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Obligations à court terme – 1,5 %			
Ontario Hydro Corporation, coupon détaché, 0,00 %, 15 avr. 2018	2 100 000	2 083 284	2 093 933
Obligations du gouvernement fédéral – 20,8 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation n° 1, taux variable, 0,83 %, 15 sept. 2018	29 500 000	29 555 460	29 555 437
Obligations provinciales – 21,2 %			
Province du Manitoba, taux variable, 1,14 %, 2 avr. 2018	4 100 000	4 112 054	4 117 897
Province de la Nouvelle-Écosse, 1,12 %, 15 août 2018	19 900 000	19 953 985	19 970 469
Province de l'Ontario, taux variable, 1,52 %, 3 déc. 2018	5 975 000	5 995 614	5 999 890
		30 061 653	30 088 256
Billets – 5,1 %			
Province de la Saskatchewan, 0,00 %, 10 janv. 2018	7 250 000	7 224 770	7 247 477
Bons du Trésor – 51,5 %			
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 8 févr. 2018	14 600 000	14 524 934	14 590 342
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 11 janv. 2018	13 740 000	13 697 131	13 735 407
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 25 janv. 2018	13 800 000	13 737 348	13 791 050
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 26 juill. 2018	9 650 000	9 577 239	9 586 411
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 31 mai 2018	21 575 000	21 429 369	21 470 584
		72 966 021	73 173 794
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		141 891 188	142 158 897
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – (0,1) %			(39 745)
ACTIF NET – 100,0 %			142 119 152

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

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

Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor (suite)

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

Le Fonds (note 1)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Moins de 1 an	142 158 897	167 501 244
De 1 à 3 ans	–	4 118 908
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	142 158 897	171 620 152

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 47 723 $, ou environ 0,0 % (82 302 $ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2016).

Risque de change

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation des instruments à court terme				
A-1+	56,5	56,6	50,2	50,2
A-1	–	–	8,3	8,3
Notation des obligations				
AAA	20,8	20,8	21,4	21,4
AA	1,5	1,5	8,2	8,2
A	21,2	21,2	11,9	11,9
Total	100,0	100,1	100,0	100,0

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Obligations du gouvernement fédéral	20,8	–
Billets	5,1	–
Obligations provinciales	21,2	20,0
Obligations à court terme	1,5	21,4
Bons du Trésor	51,5	58,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	61 737 626	–	61 737 626
Instruments du marché monétaire	–	80 421 271	–	80 421 271
	–	142 158 897	–	142 158 897

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia du marché monétaire

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 237 504 941	1 351 378 989
Trésorerie	2 179 428	3 567
Souscriptions à recevoir	6 910 836	4 345 847
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	133 522	84 174
Montant à recevoir du gestionnaire	9 416	–
	1 246 738 143	1 355 812 577
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	3 012 573	2 861 427
Charges à payer	–	20 544
Distributions à verser	8 134	4 449
	3 020 707	2 886 420
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 243 717 436	1 352 926 157
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	193 552 821	218 470 612
Série conseillers	211 015	450 468
Série K	1 709 996	1 004
Série M	985 433 286	1 038 195 157
Série Prestige	62 810 318	95 808 916
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,00	10,00
Série conseillers	10,00	10,00
Série K	10,00	10,00
Série M	10,00	10,00
Série Prestige	10,00	10,00

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	14 997 206	15 582 687
Gain (perte) net sur les placements	14 997 206	15 582 687
Prêt de titres (note 11)	10 431	14 931
Total des revenus (pertes), montant net	15 007 637	15 597 618
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 615 743	3 601 909
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 154	1 181
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	4 763	102
Honoraires d'audit	8 869	26 379
Droits de garde	34 421	32 790
Droits de dépôt	35 107	54 700
Frais juridiques	1 001	6 169
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	355 054	369 331
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	17 201	38 390
Autres frais du Fonds	202	355
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	228 621	289 804
Total des charges	3 302 136	4 421 110
Charges absorbées par le gestionnaire	(947 516)	(1 281 998)
Charges, montant net	2 354 620	3 139 112
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	12 653 017	12 458 506
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	727 201	803 787
Série conseillers	869	1 696
Série K	11 895	5
Série M	11 308 428	10 275 909
Série Prestige	604 624	1 377 109
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,03	0,03
Série conseillers	0,03	0,03
Série K	0,12	0,05
Série M	0,11	0,10
Série Prestige	0,08	0,07
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	20 853 519	26 806 024
Série conseillers	28 850	56 667
Série K	100 450	100
Série M	103 129 028	104 843 381
Série Prestige	7 780 753	20 180 307

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

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

Fonds Scotia du marché monétaire (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	218 470 612	311 337 658
Série conseillers	450 468	676 361
Série K	1 004	–
Série M	1 038 195 157	1 038 899 571
Série Prestige	95 808 916	202 043 990
	1 352 926 157	1 552 957 580
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	727 201	803 787
Série conseillers	869	1 696
Série K	11 895	5
Série M	11 308 428	10 275 909
Série Prestige	604 624	1 377 109
	12 653 017	12 458 506
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(727 202)	(803 774)
Série conseillers	(869)	(1 695)
Série K	(11 895)	(5)
Série M	(11 308 427)	(10 275 926)
Série Prestige	(604 623)	(1 377 106)
	(12 653 016)	(12 458 506)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	106 043 342	110 227 580
Série K	1 822 600	1 000
Série M	2 177 123 387	2 169 433 184
Série Prestige	22 967	123 762 773
Distributions réinvesties		
Série A	706 676	792 642
Série conseillers	869	1 692
Série K	11 895	4
Série M	11 137 999	10 186 915
Série Prestige	585 357	1 348 940
Montants versés pour le rachat		
Série A	(131 667 808)	(203 887 281)
Série conseillers	(240 322)	(227 586)
Série K	(125 503)	–
Série M	(2 241 023 258)	(2 180 324 496)
Série Prestige	(33 606 923)	(231 346 790)
	(109 208 722)	(200 031 423)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(24 917 791)	(92 867 046)
Série conseillers	(239 453)	(225 893)
Série K	1 708 992	1 004
Série M	(52 761 871)	(704 414)
Série Prestige	(32 998 598)	(106 235 074)
	(109 208 721)	(200 031 423)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	193 552 821	218 470 612
Série conseillers	211 015	450 468
Série K	1 709 996	1 004
Série M	985 433 286	1 038 195 157
Série Prestige	62 810 318	95 808 916
	1 243 717 436	1 352 926 157

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	12 653 017	12 458 506
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achats de placements	(6 564 025 419)	(10 036 907 616)
Produit de la vente de placements	6 677 899 469	10 238 322 431
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(49 348)	35 462
Charges et autres montants à payer	(20 544)	20 544
Remise sur les frais de gestion à recevoir	(9 416)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	126 447 759	213 929 327
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 282 257 308	2 399 078 690
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 406 322 670)	(2 612 924 725)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(206 536)	(126 866)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(124 271 898)	(213 972 901)
Gain (perte) de change latent	–	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 175 861	(43 574)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 567	47 141
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 179 428	3 567
Intérêts versés [1]	4 763	102
Intérêts reçus [1]	14 947 858	15 618 150

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia du marché monétaire (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 99,5 %			
Obligations à court terme – 64,9 %			
Banque de Montréal, taux variable, 1,47 %, 29 mars 2018	48 086 000	48 253 889	48 149 358
Banque de Montréal, 6,02 %, 2 mai 2018	7 000 000	7 213 206	7 172 956
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, 1,45 %, 12 oct. 2018	10 000 000	10 000 600	10 006 135
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, 1,52 %, 20 avr. 2018	28 558 000	28 674 215	28 693 477
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,24 %, 22 mars 2018	7 000 000	7 065 520	7 061 272
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,37 %, 11 janv. 2018	9 600 000	9 711 264	9 709 505
BMW Canada Inc., 2,27 %, 26 nov. 2018	22 026 000	22 171 257	22 203 667
BMW Canada Inc., 2,33 %, 23 mai 2018	9 404 000	9 466 900	9 459 090
BMW Canada Inc., 2,33 %, 26 sept. 2018	800 000	803 995	807 975
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 1,43 %, 28 janv. 2019	7 000 000	7 004 900	7 021 783
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 1,56 %, 8 févr. 2018	48 300 000	48 300 000	48 439 295
Ville de Toronto, 4,95 %, 27 juin 2018	29 000 000	29 977 474	29 533 657
Société de financement GE Capital Canada, 2,42 %, 31 mai 2018	5 749 000	5 792 152	5 773 342
Société de financement GE Capital Canada, 4,40 %, 8 févr. 2018	6 924 000	7 037 900	7 065 512
Genesis Trust II, 1,68 %, 17 sept. 2018	57 000 000	56 917 703	57 208 025
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,26 %, 17 avr. 2018	29 174 000	30 294 281	29 843 789
Honda Canada Finance Inc., taux variable, 2,02 %, 3 déc. 2018	12 645 000	12 724 737	12 734 711
Banque HSBC Canada, 2,08 %, 26 nov. 2018	7 500 000	7 511 625	7 525 797
John Deere Canada Funding Inc., 2,30 %, 17 janv. 2018	4 507 000	4 550 327	4 556 287
John Deere Canada Funding Inc., 2,65 %, 16 juill. 2018	27 700 000	27 893 741	28 175 448
Banque Manuvie du Canada, taux variable, 1,51 %, 1er juin 2018	30 000 000	30 010 306	30 048 960
Master Credit Card Trust II, 2,72 %, 21 nov. 2018	9 187 000	9 259 026	9 285 459
Banque Nationale du Canada, taux variable, 1,39 %, 14 juin 2018	50 497 000	50 661 649	50 613 925
Banque Nationale du Canada, 2,79 %, 9 août 2018	5 000 000	5 058 400	5 091 485
NAV Canada, 1,95 %, 19 avr. 2018	30 301 767	30 567 134	30 501 447
Corporation immobilière OMERS, 2,50 %, 5 juin 2018	15 000 000	15 094 250	15 087 491
Corporation immobilière OMERS, 4,74 %, 4 juin 2018	31 781 000	32 573 998	32 323 508
Province du Manitoba, taux variable, 1,22 %, 2 avr. 2019	18 925 000	18 983 634	19 040 236
Province du Nouveau-Brunswick, taux variable, 1,42 %, 1er août 2019	20 000 000	20 078 000	20 113 340
Province de l'Ontario, taux variable, 1,40 %, 26 août 2019	54 700 000	54 881 251	54 923 982
Banque Royale du Canada, taux variable, 1,02 %, 30 juill. 2018	50 500 000	50 500 000	50 629 833
Banque Royale du Canada, taux variable, 1,59 %, 9 avr. 2019	1 415 000	1 421 232	1 425 574
Banque Royale du Canada, 2,82 %, 12 juill. 2018	4 000 000	4 044 120	4 079 110
La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 1,49 %, 28 mars 2018	53 795 000	53 817 872	53 807 501
Crédit Toyota Canada Inc., 2,75 %, 18 juill. 2018	13 346 000	13 493 575	13 596 979
Crédit Toyota Canada Inc., 2,80 %, 21 nov. 2018	3 700 000	3 732 264	3 743 040
Société Wells Fargo Canada, 2,78 %, 15 nov. 2018	31 966 000	32 281 216	32 360 809
		807 823 613	807 813 760
Acceptations bancaires – 4,0 %			
Citigroup Inc., 0,00 %, 10 janv. 2018	6 200 000	6 194 172	6 197 710
Citigroup Inc., 0,00 %, 19 janv. 2018	1 500 000	1 498 440	1 498 960
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 0,00 %, 11 janv. 2018	22 000 000	21 977 120	21 991 143
Banque HSBC Canada, 0,00 %, 10 janv. 2018	11 805 000	11 792 930	11 800 542
Banque HSBC Canada, 0,00 %, 16 janv. 2018	2 170 000	2 162 796	2 168 640
Banque HSBC Canada, 1,33 %, 5 janv. 2018	6 250 000	6 243 612	6 248 713
		49 869 070	49 905 708

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)			
Billets de dépôt au porteur – 1,2 %			
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 0,00 %, 12 janv. 2018	10 000 000	9 990 000	9 995 667
Banque HSBC Canada, 0,00 %, 26 mars 2018	4 480 000	4 455 718	4 465 084
		14 445 718	14 460 751
Billets de trésorerie – 25,9 %			
Enbridge Gas Distribution Inc., 0,00 %, 15 janv. 2018	7 120 000	7 111 954	7 115 847
Enbridge Gas Distribution Inc., 0,00 %, 16 janv. 2018	29 600 000	29 566 178	29 582 081
Pipelines Enbridge Inc., 0,00 %, 19 janv. 2018	6 375 000	6 367 742	6 370 131
Pipelines Enbridge Inc., 0,00 %, 22 janv. 2018	7 190 000	7 181 228	7 183 492
FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 28 févr. 2018	7 000 000	6 984 250	6 984 508
FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 3 janv. 2018	6 555 000	6 545 570	6 554 104
FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 9 janv. 2018	4 000 000	3 987 280	3 998 504
FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 29 janv. 2018	8 000 000	7 991 120	7 991 406
FortisBC Energy Inc., 0,00 %, 1er mars 2018	3 470 000	3 459 884	3 462 795
Honda Canada Finance Inc., 0,00 %, 3 avr. 2018	11 000 000	10 883 730	10 969 725
Husky Energy Inc., 0,00 %, 1er févr. 2018	8 500 000	8 471 525	8 489 199
Husky Energy Inc., 0,00 %, 23 févr. 2018	1 800 000	1 794 006	1 796 211
Husky Energy Inc., 0,00 %, 12 mars 2018	23 000 000	22 920 190	22 935 435
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée, 0,00 %, 11 janv. 2018	27 000 000	26 988 660	26 990 280
Inter Pipeline (Corridor) Inc., 0,00 %, 8 févr. 2018	10 900 000	10 862 504	10 883 335
Inter Pipeline (Corridor) Inc., 0,00 %, 8 janv. 2018	7 500 000	7 487 572	7 497 517
Inter Pipeline (Corridor) Inc., 0,00 %, 18 janv. 2018	12 600 000	12 555 923	12 590 656
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 0,00 %, 11 janv. 2018	15 300 000	15 284 241	15 293 696
Lower Mattagami Energy Limited Partnership, 0,00 %, 16 janv. 2018	17 000 000	16 980 960	16 989 885
Services Financiers Nissan Canada Inc., 0,00 %, 17 janv. 2018	2 245 000	2 242 755	2 243 503
Nova Scotia Power Inc., 0,00 %, 10 janv. 2018	5 012 000	5 006 136	5 010 045
Nova Scotia Power Inc., 0,00 %, 16 janv. 2018	2 000 000	1 997 720	1 998 789
Nova Scotia Power Inc., 0,00 %, 18 janv. 2018	3 120 000	3 116 568	3 117 897
Nova Scotia Power Inc., 0,00 %, 19 janv. 2018	6 000 000	5 993 100	5 995 548
Nova Scotia Power Inc., 0,00 %, 26 janv. 2018	10 000 000	9 988 900	9 989 666
Nova Scotia Power Inc., 0,00 %, 30 janv. 2018	6 000 000	5 992 440	5 992 898
Omers Finance Trust, 0,00 %, 5 mars 2018	9 400 000	9 369 074	9 377 665
Ontario Teachers Finance Trust, 0,00 %, 2 févr. 2018	16 000 000	15 919 360	15 982 196
Ontario Teachers Finance Trust, 0,00 %, 5 janv. 2018	8 000 000	7 967 040	7 998 455
Ontario Teachers Finance Trust, 0,00 %, 24 janv. 2018	25 000 000	24 878 500	24 979 195
Ontario Teachers Finance Trust, 0,00 %, 31 janv. 2018	1 100 000	1 098 174	1 098 808
Crédit Toyota Canada Inc., 0,00 %, 4 janv. 2018	13 000 000	12 911 300	12 998 320
Crédit Toyota Canada Inc., 0,00 %, 3 mai 2018	2 045 000	2 024 795	2 035 097
		321 930 379	322 496 889
Billets – 1,1 %			
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 0,00 %, 18 janv. 2018	13 171 000	13 157 039	13 164 017
Bons du Trésor – 2,4 %			
Ontario Teachers Finance Trust, 0,00 %, 29 mars 2018	6 000 000	5 974 260	5 980 910
Province du Nouveau-Brunswick, 0,00 %, 18 janv. 2018	16 240 000	16 224 572	16 231 625
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 0,00 %, 18 janv. 2018	755 000	754 207	754 593
Province de Québec, 0,00 %, 19 janv. 2018	3 000 000	2 996 850	2 998 342
Province de la Saskatchewan, 0,00 %, 15 janv. 2018	3 700 000	3 696 485	3 698 346
		29 646 374	29 663 816
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		1 236 872 193	1 237 504 941
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %			6 212 495
ACTIF NET – 100,0 %			1 243 717 436

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

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

Fonds Scotia du marché monétaire (suite)

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

Le Fonds (note 1)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Moins de 1 an	1 134 980 026	1 154 939 602
De 1 à 3 ans	102 524 915	196 439 387
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	1 237 504 941	1 351 378 989

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 664 371 $, ou environ 0,1 % (548 160 $ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2016).

Risque de change

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation des instruments à court terme				
A-1+	11,0	10,9	15,5	15,5
A-1	19,6	19,6	18,5	18,5
A-2	4,1	4,1	–	–
Notation des obligations				
AAA	5,4	5,3	9,8	9,8
AA	31,4	31,3	32,8	32,8
A	23,8	23,7	23,4	23,3
SANS NOTATION	4,7	4,6	–	–
Total	100,0	99,5	100,0	99,9

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Acceptations bancaires	4,0	2,9
Billets de dépôt au porteur	1,2	0,1
Billets de trésorerie	25,9	29,4
Billets	1,1	–
Obligations à court terme	64,9	66,3
Bons du Trésor	2,4	1,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	807 813 760	–	807 813 760
Instruments du marché monétaire	–	429 691 181	–	429 691 181
	–	1 237 504 941	–	1 237 504 941

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia du marché monétaire en $ US

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	USD	USD
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	55 443 810	42 977 908
Trésorerie	99 055	71 255
Souscriptions à recevoir	200 000	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	181 030	177 732
	55 923 895	43 226 895
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	–	84 715
Charges à payer	–	3 440
Distributions à verser	674	52
	674	88 207
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 923 221	43 138 688
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	36 582 820	39 293 860
Série M	19 340 401	3 844 828
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,00	10,00
Série M	10,00	10,00

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
	USD	USD
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	596 467	414 579
Gain (perte) net sur les placements	596 467	414 579
Prêt de titres (note 11)	97	6
Autres revenus	–	6
Total des revenus (pertes), montant net	596 564	414 591
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	381 405	576 591
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 142	895
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	27	–
Honoraires d'audit	8 347	1 025
Droits de garde	3 398	2 946
Droits de dépôt	5 098	17 007
Frais juridiques	22	233
Frais d'administration liés aux porteurs de parts	23 282	21 781
Frais liés à l'information destinée aux porteurs de parts	3 651	5 155
Autres frais du Fonds	9	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	34 842	34 036
Total des charges	461 223	659 669
Charges absorbées par le gestionnaire	(67 687)	(277 737)
Charges, montant net	393 536	381 932
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	203 028	32 659
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	52 367	29 415
Série M	150 661	3 244
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,01	0,01
Série M	0,12	0,01
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	3 775 408	5 764 957
Série M	1 282 086	249 130

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

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

Fonds Scotia du marché monétaire en $ US (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
	USD	USD
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	39 293 860	61 769 026
Série M	3 844 828	–
	43 138 688	61 769 026
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	52 367	29 415
Série M	150 661	3 244
	203 028	32 659
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(52 366)	(29 415)
Série M	(150 662)	(3 244)
	(203 028)	(32 659)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	21 415 356	26 808 630
Série M	37 583 314	4 934 864
Distributions réinvesties		
Série A	48 117	28 665
Série M	144 843	2 699
Montants versés pour le rachat		
Série A	(24 174 514)	(49 312 461)
Série M	(22 232 583)	(1 092 735)
	12 784 533	(18 630 338)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(2 711 040)	(22 475 166)
Série M	15 495 573	3 844 828
	12 784 533	(18 630 338)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	36 582 820	39 293 860
Série M	19 340 401	3 844 828
	55 923 221	43 138 688

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
	USD	USD
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	203 028	32 659
Ajustements au titre des éléments suivants :		
Achats de placements	(304 255 259)	(318 960 756)
Produit de la vente de placements	291 789 357	337 494 226
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(3 298)	(477)
Charges et autres montants à payer	(3 440)	3 440
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(12 269 612)	18 569 092
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	58 798 669	31 743 494
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(46 491 812)	(50 320 482)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(9 445)	(1 298)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	12 297 412	(18 578 286)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	27 800	(9 194)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	71 255	80 449
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	99 055	71 255
Intérêts versés [1]	27	–
Intérêts reçus [1]	593 597	414 102

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia du marché monétaire en $ US (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
	USD	USD	USD
Obligations à court terme – 45,4 %			
American Honda Finance Corporation, taux variable, 1,60 %, 19 nov. 2018	800 000	802 288	803 142
American Honda Finance Corporation, taux variable, 1,80 %, 12 avr. 2018	215 000	215 616	216 147
American Honda Finance Corporation, taux variable, 1,51 %, 22 janv. 2019	300 000	300 306	301 136
Apple Inc., taux variable, 2,27 %, 22 févr. 2019	130 000	131 188	131 453
Banque de Montréal, taux variable, 1,90 %, 9 avr. 2018	1 100 000	1 103 388	1 106 418
Banque de Montréal, 2,00 %, 18 juill. 2019	1 000 000	1 007 622	1 011 407
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, 1,38 %, 9 nov. 2018	500 000	500 175	501 215
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, 1,53 %, 28 févr. 2019	600 000	600 111	600 905
La Banque de Nouvelle-Écosse, taux variable, 1,54 %, 18 juill. 2018	1 400 000	1 404 662	1 407 008
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 1,23 %, 27 févr. 2018	900 000	900 000	901 314
Banque Canadienne Impériale de Commerce, taux variable, 1,41 %, 13 juill. 2018	500 000	500 970	502 170
Fédération des caisses Desjardins du Québec, taux variable, 1,70 %, 29 janv. 2018	2 600 000	2 607 856	2 610 221
General Electric Co, taux variable, 2,05 %, 2 avr. 2018	1 400 000	1 404 578	1 409 676
International Business Machines Corporation, taux variable, 1,37 %, 6 févr. 2018	200 000	200 414	200 521
John Deere Capital Corporation, taux variable, 1,57 %, 15 oct. 2018	654 000	656 086	657 521
John Deere Capital Corporation, taux variable, 1,92 %, 8 janv. 2019	800 000	804 624	807 945
National Australia Bank Ltd., taux variable, 1,79 %, 23 juill. 2018	890 000	894 671	896 090
National Australia Bank Ltd., taux variable, 2,30 %, 25 juill. 2018	300 000	302 178	304 263
Banque Nationale du Canada, taux variable, 1,35 %, 13 févr. 2018	900 000	900 052	900 607
Banque Nationale du Canada, taux variable, 2,08 %, 14 déc. 2018	1 700 000	1 715 468	1 712 620
Pfizer Inc., taux variable, 1,62 %, 15 juin 2018	1 200 000	1 202 760	1 202 601
Banque Royale du Canada, taux variable, 1,58 %, 30 juill. 2018	960 000	964 309	965 372
Banque Royale du Canada, taux variable, 1,66 %, 15 mars 2019	660 000	663 663	662 779
Banque Royale du Canada, taux variable, 1,70 %, 22 mars 2018	200 000	201 104	200 332
Banque Royale du Canada, taux variable, 2,07 %, 15 avr. 2019	500 000	504 355	505 912
La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 1,43 %, 21 août 2018	400 000	400 044	400 159
La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 1,44 %, 30 avr. 2018	700 000	702 849	702 924
La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 1,96 %, 13 août 2019	418 000	421 816	422 213
La Banque Toronto-Dominion, taux variable, 1,99 %, 22 janv. 2019	900 000	908 932	910 332
Toyota Motor Credit Corporation , taux variable, 1,19 %, 12 janv. 2018	699 000	700 341	701 578
Toyota Motor Credit Corporation , taux variable, 1,48 %, 24 déc. 2018	697 000	697 861	697 812
Wells Fargo & Company, taux variable, 1,89 %, 22 janv. 2018	305 000	306 513	306 343
Wells Fargo & Company NA, taux variable, 1,82 %, 28 nov. 2018	723 000	726 723	726 920
		25 353 523	25 387 056
Obligations du gouvernement fédéral – 2,7 %			
Exportation et développement Canada, 1,00 %, 15 juin 2018	1 500 000	1 495 170	1 496 077
Obligations provinciales – 21,9 %			
Province du Nouveau-Brunswick, 2,75 %, 15 juin 2018	7 200 000	7 237 944	7 243 100
Province de l'Ontario, 1,20 %, 14 févr. 2018	5 000 000	4 995 850	5 021 906
		12 233 794	12 265 006
Billets de trésorerie – 14,0 %			
Exportation et développement Canada, 0,00 %, 22 janv. 2018	4 440 000	4 434 228	4 435 718
Financement agricole Canada, 0,00 %, 8 janv. 2018	3 395 000	3 391 605	3 393 727
		7 825 833	7 829 445
Billets – 15,1 %			
Province de la Colombie-Britannique, 0,00 %, 9 avr. 2018	200 000	198 994	199 094
Province de la Colombie-Britannique, 0,00 %, 19 janv. 2018	475 000	474 235	474 652
Province de Québec, 0,00 %, 29 janv. 2018	7 800 000	7 769 425	7 792 480
		8 442 654	8 466 226
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		55 350 974	55 443 810
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,9 %			479 411
ACTIF NET – 100,0 %			55 923 221

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

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

Fonds Scotia du marché monétaire en $ US (suite)

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

Le Fonds (note 1)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Moins de 1 an	50 089 728	41 571 489
De 1 à 3 ans	5 354 082	1 406 419
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	55 443 810	42 977 908

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 12 944 $, ou environ 0,0 % (12 449 $ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2016).

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar canadien	3 069	–	3 069	0,0
	3 069	–	3 069	0,0

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 307 $, ce qui représente 0,0 % de l'actif net (néant au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments du marché monétaire (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation des instruments à court terme				
A-1+	29,4	29,1	43,5	43,3
A-1	–	–	2,5	2,5
Notation des obligations				
AAA	2,7	2,7	–	–
AA	16,8	16,7	24,6	24,5
A	41,7	41,3	29,4	29,3
SANS NOTATION	9,4	9,3	–	–
	100,0	99,1	100,0	99,6

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Billets de trésorerie	14,0	25,0
Obligations du gouvernement fédéral	2,7	–
Billets	15,1	3,7
Obligations provinciales	21,9	12,7
Obligations à court terme	45,4	49,6
Bons du Trésor	–	8,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	39 148 139	–	39 148 139
Instruments du marché monétaire	–	16 295 671	–	16 295 671
	–	55 443 810	–	55 443 810

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

Fonds Scotia du marché monétaire en $ US (suite)

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia d'obligations à court terme

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	329 094 669	390 125 243
Trésorerie	2 110 674	3 010 606
Souscriptions à recevoir	117 898	822 506
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	902 587	1 175 607
	332 225 828	395 133 962
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	262 046	947 429
Charges à payer	–	1 197
	262 046	948 626
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	331 963 782	394 185 336
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	1 290 692	1 514 068
Série K	17 892 000	4 502 047
Série M	312 781 090	388 169 221
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	9,65	9,83
Série K	9,71	9,90
Série M	9,59	9,77

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	8 207 253	7 683 754
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 313 591)	(1 818 000)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(5 223 851)	(1 055 289)
Gain (perte) net sur les placements	1 669 811	4 810 465
Prêt de titres (note 11)	22 081	25 474
Total des revenus (pertes), montant net	1 691 892	4 835 939
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	358 715	269 999
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	121 117	116 900
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	–	89
Autres frais du Fonds	–	67
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	42 040	43 777
Total des charges	523 007	432 016
Charges absorbées par le gestionnaire	(107 442)	–
Charges, montant net	415 565	432 016
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 276 327	4 403 923
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	7 024	20 980
Série K	(17 635)	(4 034)
Série M	1 286 938	4 386 977
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,05	0,13
Série K	(0,01)	(0,03)
Série M	0,03	0,11
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	146 438	164 640
Série K	1 214 234	138 584
Série M	37 136 061	39 193 755

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

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

Fonds Scotia d'obligations à court terme (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	1 514 068	1 567 103
Série K	4 502 047	–
Série M	388 169 221	350 726 382
	394 185 336	352 293 485
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	7 024	20 980
Série K	(17 635)	(4 034)
Série M	1 286 938	4 386 977
	1 276 327	4 403 923
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(31 816)	(31 501)
Série K	(259 653)	(12 586)
Série M	(7 753 831)	(7 193 170)
	(8 045 300)	(7 237 257)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	184 500	371 675
Série K	15 547 534	4 542 165
Série M	58 060 782	120 641 778
Distributions réinvesties		
Série I	31 816	31 501
Série K	259 653	12 586
Série M	7 387 963	6 914 133
Montants versés pour le rachat		
Série I	(414 900)	(445 690)
Série K	(2 139 946)	(36 084)
Série M	(134 369 983)	(87 306 879)
	(55 452 581)	44 725 185
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(223 376)	(53 035)
Série K	13 389 953	4 502 047
Série M	(75 388 131)	37 442 839
	(62 221 554)	41 891 851
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	1 290 692	1 514 068
Série K	17 892 000	4 502 047
Série M	312 781 090	388 169 221
	331 963 782	394 185 336

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 276 327	4 403 923
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	1 313 591	1 818 000
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	5 223 851	1 055 289
Achats de placements	(483 182 626)	(1 197 668 298)
Produit de la vente de placements	537 675 760	1 143 663 071
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	273 020	134 219
Charges et autres montants à payer	(1 197)	1 197
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	62 578 726	(46 592 599)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	74 491 575	125 614 028
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(137 604 364)	(87 185 314)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(365 869)	(279 037)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(63 478 658)	38 149 677
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(899 932)	(8 442 922)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 010 606	11 453 528
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 110 674	3 010 606
Intérêts versés [1]	–	89
Intérêts reçus [1]	8 480 274	7 817 973

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia d'obligations à court terme (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,1 %			
Obligations de sociétés – 39,6 %			
AltaGas Ltd., 4,07 %, 1er juin 2020	3 000 000	3 219 960	3 105 343
Banque de Montréal, 1,88 %, 31 mars 2021	10 000 000	9 999 499	9 849 787
bcIMC Realty Corporation, 2,79 %, 2 août 2018	7 500 000	7 745 400	7 550 435
Bell Canada, 3,25 %, 17 juin 2020	5 000 000	5 220 150	5 106 877
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,90 %, 26 avr. 2021	10 100 000	10 094 748	9 952 139
Daimler Canada Finance Inc., 2,27 %, 26 mars 2018	5 000 000	5 078 550	5 008 147
Enbridge Gas Distribution Inc., 4,04 %, 23 nov. 2020	5 000 000	5 449 800	5 254 150
Crédit Ford du Canada Ltée, 2,58 %, 10 mai 2021	5 000 000	5 000 000	4 964 012
Fortified Trust, 1,67 %, 23 juill. 2021	7 000 000	7 000 000	6 822 756
Genesis Trust II, 1,68 %, 17 sept. 2018	2 900 000	2 900 000	2 898 409
Hydro One Inc., 4,40 %, 1er juin 2020	5 000 000	5 619 400	5 264 285
John Deere Canada Funding Inc., 2,63 %, 21 sept. 2022	5 000 000	4 997 900	5 009 616
Banque Manuvie du Canada, 2,08 %, 26 mai 2022	8 500 000	8 500 000	8 295 264
Master Credit Card Trust II, 2,72 %, 21 nov. 2018	3 040 000	3 040 000	3 063 891
Banque Nationale du Canada, 2,40 %, 28 oct. 2019	4 810 000	4 866 125	4 835 183
NAV Canada, 5,30 %, 17 avr. 2019	3 571 000	4 051 050	3 716 208
Services Financiers Nissan Canada Inc., 1,58 %, 7 oct. 2019	5 000 000	5 000 000	4 944 973
Rogers Communications Inc., 2,80 %, 13 mars 2019	4 750 000	4 825 140	4 792 654
Banque Royale du Canada, 2,03 %, 15 mars 2021	8 000 000	7 996 960	7 915 529
Banque Royale du Canada, 2,89 %, 11 oct. 2018	8 000 000	8 271 600	8 068 446
Shaw Communications Inc., 5,50 %, 7 déc. 2020	5 000 000	5 658 750	5 422 971
La Banque Toronto-Dominion, 1,99 %, 23 mars 2022	10 000 000	10 000 000	9 820 670
		134 535 032	131 661 745
Obligations du gouvernement fédéral – 44,9 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,75 %, 15 juin 2022	20 000 000	19 710 600	19 705 928
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,15 %, 15 déc. 2021	31 500 000	30 758 225	30 435 110
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,20 %, 15 juin 2020	10 000 000	9 898 400	9 848 245
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,95 %, 15 juin 2019	63 900 000	64 695 598	64 138 369
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er juin 2021	23 800 000	26 027 680	24 950 229
		151 090 503	149 077 881
Obligations provinciales – 14,6 %			
Province de l'Ontario, 4,20 %, 2 juin 2020	30 000 000	32 915 550	31 612 343
Province de l'Ontario, coupon détaché ordinaire, 0,00 %, 2 juin 2021	18 000 000	16 901 640	16 742 700
		49 817 190	48 355 043
TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES		335 442 725	329 094 669
Coûts de transactions		–	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		335 442 725	329 094 669
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %			–
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,9 %			2 869 113
ACTIF NET – 100,0 %			331 963 782

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

Fonds Scotia d'obligations à court terme (suite)

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

Le Fonds (note 1)

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

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Moins de 1 an	26 589 328	13 596 188
De 1 à 3 ans	148 041 601	147 033 266
De 3 à 5 ans	154 463 740	229 495 789
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	329 094 669	390 125 243

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 131 627 $, ou environ 0,6 % (2 826 295 $ ou environ 0,7 % au 31 décembre 2016).

Risque de change

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	49,2	48,8	40,7	40,2
AA	22,4	22,1	21,8	21,5
A	21,3	21,2	29,2	29,0
BBB	7,1	7,0	8,3	8,3
	100,0	99,1	100,0	99,0

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Obligations de sociétés	39,6	41,1
Obligations du gouvernement fédéral	44,9	37,0
Obligations provinciales	14,6	20,9

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	329 094 669	–	329 094 669
	–	329 094 669	–	329 094 669

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Fonds Scotia d'obligations à court terme (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

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

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	816 951 061	1 246 757 201
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	–	957 600
Trésorerie	2 192 524	27 709 343
Dépôt en garantie pour les instruments dérivés	–	4 997 428
Souscriptions à recevoir	199 358	1 347 788
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 268 979	2 937 062
	821 611 922	1 284 706 422
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	726 378	1 247 254
Charges à payer	–	2 546
	726 378	1 249 800
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	820 885 544	1 283 456 622
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	395 446 536	454 425 468
Série K	42 421 802	11 900 030
Série M	383 017 206	817 131 124
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	10,26	10,45
Série K	9,57	9,76
Série M	10,27	10,45

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	20 317 846	29 362 295
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(10 481 887)	8 092 472
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(1 041 988)	(563 973)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(2 286 256)	(28 534 985)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats à terme normalisés	(957 600)	1 586 382
Gain (perte) net sur les placements	5 550 115	9 942 191
Prêt de titres (note 11)	61 223	121 472
Total des revenus (pertes), montant net	5 611 338	10 063 663
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	480 877	584 997
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	218 411	256 285
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	56	–
Autres frais du Fonds	–	221
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	61 418	92 227
Coûts de transactions	3 511	7 569
Total des charges	765 408	942 483
Charges absorbées par le gestionnaire	(143 394)	–
Charges, montant net	622 014	942 483
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 989 324	9 121 180
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série		
Série I	1 920 082	3 194 152
Série K	(66 193)	(41 690)
Série M	3 135 435	5 968 718
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,04	0,08
Série K	(0,02)	(0,15)
Série M	0,07	0,08
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	43 643 074	41 276 408
Série K	3 000 385	287 107
Série M	46 484 096	78 619 319

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

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

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	454 425 468	434 963 090
Série K	11 900 030	–
Série M	817 131 124	822 065 381
	1 283 456 622	1 257 028 471
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	1 920 082	3 194 152
Série K	(66 193)	(41 690)
Série M	3 135 435	5 968 718
	4 989 324	9 121 180
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(10 881 358)	(10 719 846)
Série K	(672 240)	(25 109)
Série M	(11 122 049)	(19 817 019)
	(22 675 647)	(30 561 974)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	40 059 639	36 789 155
Série K	34 542 647	11 970 186
Série M	61 777 140	166 636 607
Distributions réinvesties		
Série I	10 881 358	10 719 846
Série K	672 240	25 109
Série M	10 211 760	17 962 405
Montants versés pour le rachat		
Série I	(100 958 653)	(20 520 929)
Série K	(3 954 682)	(28 466)
Série M	(498 116 204)	(175 684 968)
	(444 884 755)	47 868 945
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(58 978 932)	19 462 378
Série K	30 521 772	11 900 030
Série M	(434 113 918)	(4 934 257)
	(462 571 078)	26 428 151
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	395 446 536	454 425 468
Série K	42 421 802	11 900 030
Série M	383 017 206	817 131 124
	820 885 544	1 283 456 622

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 989 324	9 121 180
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	10 481 887	(8 092 472)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	2 286 256	28 534 985
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	957 600	(1 586 382)
Achats de placements	(1 296 748 918)	(2 325 981 650)
Produit de la vente de placements	1 713 786 915	2 301 498 767
Dépôt en garantie pour les instruments dérivés	4 997 428	(3 780 206)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	668 083	(670 670)
Charges et autres montants à payer	(2 546)	2 546
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	441 416 029	(953 902)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	137 522 139	215 702 056
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(603 544 698)	(196 573 135)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(910 289)	(1 854 614)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(466 932 848)	17 274 307
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(25 516 819)	16 320 405
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	27 709 343	11 388 938
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 192 524	27 709 343
Intérêts versés [1]	56	–
Intérêts reçus [1]	20 985 928	28 691 625

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Obligations de sociétés – 8,4 %			
Hydro-Québec, obligations à coupons détachés, 0,00 %, 15 févr. 2023	50 000 000	41 898 950	44 062 500
Hydro-Québec, 1,00 %, 25 mai 2019	25 000 000	24 790 000	24 748 652
		66 688 950	68 811 152
Obligations du gouvernement fédéral – 50,7 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,45 %, 15 juin 2020	65 000 000	65 217 650	64 398 261
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,90 %, 15 sept. 2026	157 000 000	151 619 463	151 155 229
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,95 %, 15 juin 2019	78 700 000	80 006 877	78 993 579
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,40 %, 15 déc. 2022	30 000 000	30 549 600	30 355 950
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,55 %, 15 mars 2025	90 000 000	93 096 548	91 470 569
		420 490 138	416 373 588
Obligations provinciales – 40,4 %			
Financement-Québec, 2,40 %, 1er déc. 2018	24 000 000	24 238 560	24 176 329
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,10 %, 1er juin 2021	45 000 000	49 277 100	48 017 066
Province de l'Ontario, 2,85 %, 2 juin 2023	38 500 000	40 354 653	39 567 971
Province de l'Ontario, 4,20 %, 2 juin 2020	104 000 000	113 602 340	109 589 455
Province de l'Ontario, coupon détaché ordinaire, 0,00 %, 2 juin 2022	25 000 000	22 864 000	22 618 000
Province de l'Ontario, coupon détaché ordinaire, 0,00 %, 2 juin 2023	100 000 000	88 011 400	87 797 500
		338 348 053	331 766 321
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		825 527 141	816 951 061
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %			3 934 483
ACTIF NET – 100,0 %			820 885 544

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

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

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

Le Fonds (note 1)

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

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Moins de 1 an	24 176 329	–
De 1 à 3 ans	277 729 947	282 527 140
De 3 à 5 ans	100 991 016	359 147 196
De 5 à 10 ans	414 053 769	605 082 865
Plus de 10 ans	–	–
	816 951 061	1 246 757 201

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 9 131 481 $, ou environ 1,1 % (16 196 238 $ ou environ 1,3 % au 31 décembre 2016).

Risque de change

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	51,0	50,7	33,4	32,5
AA	19,5	19,4	25,0	24,3
A	29,5	29,4	41,6	40,3
	100,0	99,5	100,0	97,1

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Obligations de sociétés	8,4	3,4
Obligations du gouvernement fédéral	50,7	32,5
Obligations provinciales	40,4	61,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	816 951 061	–	816 951 061
	–	816 951 061	–	816 951 061

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia hypothécaire de revenu

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	113 997 554	134 179 113
Trésorerie	8 823 413	13 407 090
Souscriptions à recevoir	10 870	267 470
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	161 140	201 098
Paiements hypothécaires à recevoir	57 832	944 937
	123 050 809	148 999 708
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	122 532	108 664
Charges à payer	–	5 347
Distributions à verser	65	57
	122 597	114 068
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	122 928 212	148 885 640
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	72 612 969	85 328 884
Série F	117 338	142 945
Série I	973 062	1 107 947
Série K	4 735 206	1 274 890
Série M	44 489 637	61 030 974
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,60	10,64
Série F	10,57	10,62
Série I	10,52	10,57
Série K	9,96	10,01
Série M	9,86	9,90

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	4 104 416	4 462 589
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(77 252)	(70 767)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(453 002)	(11 569)
Gain (perte) net sur les placements	3 574 162	4 380 253
Autres revenus	4 010	328
Total des revenus (pertes), montant net	3 578 172	4 380 581
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	901 463	1 192 170
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	344 125	685 955
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	3 358	9
Autres frais du Fonds	–	28
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	139 326	210 210
Total des charges	1 389 407	2 089 556
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 188 765	2 291 025
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	907 758	849 428
Série F	3 137	2 711
Série I	24 371	30 105
Série K	71 034	3 500
Série M	1 182 465	1 405 281
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,12	0,10
Série F	0,17	0,16
Série I	0,24	0,25
Série K	0,23	0,10
Série M	0,22	0,22
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	7 400 961	8 615 784
Série F	18 208	16 439
Série I	100 021	119 111
Série K	309 270	35 884
Série M	5 323 240	6 478 708

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

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

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	85 328 884	99 411 616
Série F	142 945	212 419
Série I	1 107 947	1 246 856
Série K	1 274 890	–
Série M	61 030 974	59 808 372
	148 885 640	160 679 263
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	907 758	849 428
Série F	3 137	2 711
Série I	24 371	30 105
Série K	71 034	3 500
Série M	1 182 465	1 405 281
	2 188 765	2 291 025
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 176 908)	(899 724)
Série F	(4 138)	(2 826)
Série I	(29 005)	(31 214)
Série K	(87 477)	(4 036)
Série M	(1 387 136)	(1 452 812)
	(2 684 664)	(2 390 612)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	7 778 072	4 119 768
Série F	161 751	2 912
Série I	103 500	351 781
Série K	3 670 373	1 271 390
Série M	11 060 157	18 638 143
Distributions réinvesties		
Série A	1 108 705	848 019
Série F	3 734	2 621
Série I	29 005	31 214
Série K	87 477	4 036
Montants versés pour le rachat		
Série A	(21 333 542)	(19 000 223)
Série F	(190 091)	(74 892)
Série I	(262 756)	(520 795)
Série K	(281 091)	–
Série M	(27 396 823)	(17 368 010)
	(25 461 529)	(11 694 036)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(12 715 915)	(14 082 732)
Série F	(25 607)	(69 474)
Série I	(134 885)	(138 909)
Série K	3 460 316	1 274 890
Série M	(16 541 337)	1 222 602
	(25 957 428)	(11 793 623)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	72 612 969	85 328 884
Série F	117 338	142 945
Série I	973 062	1 107 947
Série K	4 735 206	1 274 890
Série M	44 489 637	61 030 974
	122 928 212	148 885 640

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 188 765	2 291 025
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	77 252	70 767
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	453 002	11 569
Achats de placements	(186 210 762)	(168 660 930)
Produit de la vente de placements	206 749 169	193 820 757
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	39 958	47 574
Charges et autres montants à payer	(5 347)	5 347
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	23 292 037	27 586 109
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	22 878 703	24 280 746
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(49 298 683)	(36 924 921)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 455 734)	(1 504 722)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(27 875 714)	(14 148 897)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(4 583 677)	13 437 212
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	13 407 090	(30 122)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	8 823 413	13 407 090
Intérêts versés [1]	3 358	9
Intérêts reçus [1]	4 144 374	4 510 163

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Taux d'intérêt (%)	Nombre	Solde du capital ($)	Coût amorti ($)	Valeur comptable ($)
CRÉANCES HYPOTHÉCAIRES ORDINAIRES – 92,7 %				
1,00-1,24	1	67 075	66 470	66 129
2,00-2,24	20	3 555 767	3 535 231	3 523 447
2,25-2,49	55	8 206 081	8 203 774	8 177 943
2,50-2,74	81	11 685 929	11 720 121	11 664 422
2,75-2,99	193	31 508 277	31 587 026	31 456 471
3,00-3,24	76	8 798 882	8 833 647	8 822 400
3,25-3,49	46	6 186 113	6 214 180	6 219 183
3,50-3,74	18	1 253 136	1 265 320	1 261 159
3,75-3,99	3	290 796	291 755	290 571
4,00-4,24	3	305 484	307 441	306 914
4,50-4,74	173	20 798 862	20 802 778	20 802 847
4,75-4,99	142	21 229 112	21 251 757	21 256 275
5,00-5,24	1	106 783	106 846	107 037
5,25-5,49	1	40 937	42 706	42 756
TOTAL	813	114 033 234	114 229 052	113 997 554
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			114 229 052	113 997 554
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 7,3 %				8 930 658
ACTIF NET – 100,0 %				122 928 212

Créances hypothécaires par emplacement géographique

Au 31 décembre 2017

	Nombre de créances hypothécaires	Solde du capital ($)	Valeur comptable ($)
Ontario	303	45 913 927	45 871 116
Alberta	133	24 893 132	24 899 462
Colombie Britannique	112	17 943 976	17 930 940
Québec	74	8 077 568	8 078 883
Nouvelle-Écosse	46	4 573 528	4 580 151
Saskatchewan	43	5 812 251	5 809 471
Nouveau-Brunswick	50	3 542 106	3 550 242
Terre-Neuve-et-Labrador	27	1 746 134	1 745 263
Manitoba	15	1 243 461	1 244 881
Île-du-Prince-Édouard	7	134 110	134 176
Territoire du Yukon	3	153 041	152 969
TOTAL	813	114 033 234	113 997 554

Créances hypothécaires par type de bien immobilier

Au 31 décembre 2017

	Nombre de créances hypothécaires	Solde du capital ($)	Valeur comptable ($)
Habitation unifamiliale	589	82 927 707	82 908 511
Habitation multifamiliale comptant au plus huit unités	76	11 322 483	11 314 783
Immeuble en copropriété	148	19 783 044	19 774 260
TOTAL	813	114 033 234	113 997 554

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

Fonds Scotia hypothécaire de revenu (suite)

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

Le Fonds (note 1)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Créances hypothécaires, de six mois ou moins	56,7	37,0
Créances hypothécaires, de six mois à 1 an	12,3	4,7
Créances hypothécaires, d'un an à deux ans	15,1	29,2
Créances hypothécaires, de deux ans à trois ans	4,1	11,6
Créances hypothécaires, de trois ans à quatre ans	1,3	0,8
Créances hypothécaires, de quatre ans à cinq ans	3,2	6,8
	92,7	90,1

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 25 043 $, ou environ 0,0 % (41 993 $ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2016).

Risque de change

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

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

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Créances hypothécaires ordinaires	92,7	90,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Créances hypothécaires ordinaires	–	113 997 554	–	113 997 554
	–	113 997 554	–	113 997 554

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de revenu à taux variable

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 264 636 333	1 168 882 861
Gain latent sur les contrats de change à terme	1 560 613	139 762
Gain latent sur les swaps	21 894 301	4 217 494
Trésorerie*	13 323 601	52 387 585
Souscriptions à recevoir	1 034 001	929 805
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	7 375 991	7 032 524
	1 309 824 840	1 233 590 031
PASSIF		
Passif courant		
Marge à payer sur les dérivés	3 720 000	–
Achats de placements à payer	–	4 010 000
Rachats à payer	934 181	626 085
Charges à payer	8	2 496
Perte latente sur les contrats de change à terme	294 895	949 630
Perte latente sur les swaps	689 620	7 974 886
	5 638 704	13 563 097
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 304 186 136	1 220 026 934
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	761 968 521	719 903 327
Série K	22 975 702	4 140 889
Série M	519 241 913	495 982 718
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	9,92	9,86
Série K	10,07	10,03
Série M	9,91	9,85

* Montant de 6 170 000 $ détenu par des courtiers en garantie d'instruments dérivés (4 260 654 $ au 31 décembre 2016).

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	32 976 291	28 957 886
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 732 293)	3 168 524
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	4 869 735	(59 119)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	(5 572 097)	(5 849 768)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(21 645 783)	(9 812 238)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	2 075 586	2 039 493
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les swaps	24 962 073	11 197 722
Gain (perte) net sur les placements	35 933 512	29 642 500
Prêt de titres (note 11)	63 201	62 074
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(488 540)	(365 198)
Total des revenus (pertes), montant net	35 508 173	29 339 376
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	358 628	332 972
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	496 109	445 131
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	4 322	–
Autres frais du Fonds	–	198
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	91 398	93 581
Total des charges	951 592	873 066
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	34 556 581	28 466 310
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	20 688 381	17 012 455
Série K	351 119	12 969
Série M	13 517 081	11 440 886
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,27	0,24
Série K	0,24	0,10
Série M	0,26	0,24
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	75 798 591	70 102 147
Série K	1 462 076	127 017
Série M	52 088 652	48 470 430

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

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

Fonds Scotia de revenu à taux variable (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	719 903 327	669 766 899
Série K	4 140 889	–
Série M	495 982 718	428 530 318
	1 220 026 934	1 098 297 217
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	20 688 381	17 012 455
Série K	351 119	12 969
Série M	13 517 081	11 440 886
	34 556 581	28 466 310
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(16 290 366)	(13 429 455)
Série K	(315 605)	(11 000)
Série M	(10 678 444)	(8 810 284)
	(27 284 415)	(22 250 739)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	56 297 782	48 004 890
Série K	21 051 658	4 139 729
Série M	115 405 062	136 871 621
Distributions réinvesties		
Série I	16 290 366	13 429 455
Série K	315 605	11 000
Montants versés pour le rachat		
Série I	(34 920 969)	(14 880 917)
Série K	(2 567 964)	(11 809)
Série M	(94 984 504)	(72 049 823)
	76 887 036	115 514 146
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	42 065 194	50 136 428
Série K	18 834 813	4 140 889
Série M	23 259 195	67 452 400
	84 159 202	121 729 717
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	761 968 521	719 903 327
Série K	22 975 702	4 140 889
Série M	519 241 913	495 982 718
	1 304 186 136	1 220 026 934

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	34 556 581	28 466 310
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	1 732 293	(3 168 524)
(Gain) perte de change latente	(59 488)	(57 186)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	21 645 783	9 812 238
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(2 075 586)	(2 039 493)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les swaps	(24 962 073)	(11 197 722)
Achats de placements	(1 323 243 563)	(962 880 246)
Produit de la vente de placements	1 200 102 014	697 169 917
Marge à payer sur les dérivés	3 720 000	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(343 467)	(1 148 899)
Charges et autres montants à payer	(2 488)	2 496
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(88 929 994)	(245 041 109)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	192 381 667	189 616 656
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(131 896 701)	(86 578 621)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(10 678 444)	(8 810 284)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	49 806 522	94 227 751
Gain (perte) de change latent	59 488	57 186
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(39 123 472)	(150 813 358)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	52 387 585	203 143 757
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	13 323 601	52 387 585
Intérêts versés [1]	4 322	–
Intérêts reçus [1]	32 649 834	27 808 987

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de revenu à taux variable (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur		Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 97,0 %				
Obligations de sociétés – 84,9 %				
Algonquin Power & Utilities Corporation, 4,65 %, 15 févr. 2022		2 500 000	2 680 041	2 660 807
Algonquin Power & Utilities Corporation, 4,82 %, 15 févr. 2021		3 400 000	3 634 365	3 603 754
Alimentation Couche-Tard inc., 3,32 %, 1nov. 2019		9 500 000	9 931 680	9 678 344
Alimentation Couche-Tard inc., 3,90 %, 1nov. 2022		4 500 000	4 882 500	4 713 984
AltaGas Ltd. (remb. par antic.), 3,57 %, 12 mars 2023		3 120 000	3 185 801	3 183 201
AltaGas Ltd., 3,72 %, 28 sept. 2021		4 715 000	4 976 635	4 866 027
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. (remb. par antic.), 2,60 %, 15 mars 2024		5 800 000	5 798 550	5 675 528
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. (remb. par antic.), 2,65%, 1er janv. 2021	USD	2 500 000	3 574 753	3 160 181
AT&T Inc., 3,60 %, 17 févr. 2023	USD	10 575 000	13 791 114	13 617 384
AT&T Inc., 3,83 %, 25 nov. 2020	USD	27 584 000	29 334 409	28 542 829
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021		21 145 000	21 009 786	20 519 738
Banque de Montréal, 1,88 %, 31 mars 2021		18 200 000	18 106 090	17 926 611
Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020		42 000 000	41 921 270	41 797 993
Banque de Montréal, 2,27 %, 11 juill. 2022		7 050 000	7 049 648	6 977 538
Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024		7 325 000	7 324 048	7 322 516
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,09 %, 9 sept. 2020		30 000 000	29 889 600	29 848 958
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,36 %, 8 nov. 2022		8 125 000	8 123 863	8 048 158
bcIMC Realty Corporation (remb. par antic.), 2,15 %, 11 juill. 2022		11 000 000	10 996 810	10 805 162
bcIMC Realty Corporation, 2,10 %, 3 juin 2021		14 000 000	13 994 540	13 865 131
bcIMC Realty Corporation, 2,96 %, 7 mars 2019		4 750 000	4 904 950	4 806 647
Bell Canada (remb. par antic.), 3,00 %, 3 sept. 2022		43 300 000	43 982 297	43 824 234
Bell Canada (remb. par antic.), 3,15 %, 29 août 2021		7 160 000	7 545 369	7 299 894
Bell Canada (remb. par antic.), 3,35 %, 22 déc. 2022		4 450 000	4 725 989	4 557 851
Bell Canada, 2,00 %, 1er oct. 2021		11 500 000	11 477 460	11 261 430
Bell Canada, 3,25 %, 17 juin 2020		4 170 000	4 351 907	4 259 135
BMW Canada Inc., 1,88 %, 11 déc. 2020		5 600 000	5 600 000	5 522 832
Brookfield Asset Management Inc., 3,95 %, 9 avr. 2019		12 200 000	12 682 340	12 464 538
Brookfield Infrastructure Finance ULC (remb. par antic.), 3,32 %, 22 déc. 2023		6 000 000	6 042 955	5 976 752
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,54 %, 30 oct. 2020		5 500 000	5 500 000	5 636 159
Cadillac Fairview Finance Trust (remb. par antic.), 3,13 %, 20 févr. 2022	USD	6 300 000	8 572 064	8 014 413
Corporation Cameco, 5,67 %, 2 sept. 2019		4 453 000	4 975 268	4 619 320
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,64 %, 12 juill. 2021		5 025 000	5 022 839	4 897 548
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,90 %, 26 avr. 2021		10 745 000	10 877 353	10 587 697
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,04 %, 21 mars 2022		11 500 000	11 455 208	11 300 440
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,30 %, 11 juill. 2022		3 000 000	2 999 850	2 973 203
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022		13 300 000	13 298 803	13 247 201
Canadian Natural Resources Ltd., 2,05 %, 1er juin 2020		6 350 000	6 348 540	6 284 117
Canadian Oil Sands Limited, 4,50%, 1er avr. 2022	USD	9 650 000	13 260 040	12 559 519
CARDS II Trust, 2,16 %, 15 oct. 2020		13 300 000	13 300 000	13 245 387
Propriétés de Choix S.E.C. (remb. par antic.), 3,60 %, 20 janv. 2020		19 600 000	20 099 250	20 054 591
Propriétés de Choix S.E.C. (remb. par antic.), 3,60 %, 20 juin 2021		1 000 000	1 060 900	1 026 804
Propriétés de Choix S.E.C. (remb. par antic.), 3,60 %, 20 juin 2022		4 510 000	4 744 295	4 637 814
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (remb. par antic.), 3,20 %, 7 févr. 2023		4 700 000	4 837 663	4 730 916
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,50 %, 8 févr. 2021		4 650 000	4 826 484	4 766 658
CI Financial Corporation, 2,65 %, 7 déc. 2020		13 840 000	13 839 560	13 865 485
CIT Group Inc., 5,00 %, 15 août 2022	USD	2 365 000	3 213 889	3 158 432
Citigroup Inc., 2,40 %, 18 févr. 2020	USD	3 500 000	4 391 063	4 394 407
Citigroup Inc., 2,55 %, 8 avr. 2019	USD	1 600 000	1 762 487	2 017 120
Fonds de placement immobilier Cominar, 3,62 %, 21 juin 2019		22 041 000	22 149 203	22 133 140
Fonds de placement immobilier Cominar, 4,23 %, 4 déc. 2019		3 400 000	3 405 202	3 446 511
CVS Health Corporation (remb. par antic.), 2,80 %, 20 juin 2020	USD	1 000 000	1 272 408	1 264 970
Daimler Canada Finance Inc., 1,57 %, 25 mai 2020		9 000 000	9 000 000	8 838 601
Daimler Canada Finance Inc., 1,91 %, 8 juill. 2021		7 950 000	7 827 411	7 792 872
Daimler Canada Finance Inc., 2,30 %, 23 nov. 2020		3 900 000	3 900 000	3 888 058
Dollarama inc. (remb. par antic.), 2,20 %, 10 oct. 2022		7 650 000	7 690 604	7 458 054
Dollarama inc., 2,34 %, 22 juill. 2021		8 425 000	8 425 000	8 359 338
Dollarama inc., 3,10 %, 5 nov. 2018		5 000 000	5 108 814	5 049 594
Enbridge Inc., 3,19 %, 5 déc. 2022		10 650 000	10 957 108	10 762 176
Enbridge Inc., 4,53 %, 9 mars 2020		1 400 000	1 508 304	1 460 084
Enbridge Income Fund, 4,85 %, 12 nov. 2020		4 183 000	4 572 354	4 430 849
Fairfax Financial Holdings Limited, 4,50 %, 22 mars 2023		28 475 000	29 166 696	29 737 604
Fairfax Financial Holdings Limited, 5,84 %, 14 oct. 2022		4 375 000	4 877 119	4 834 354
Compagnie Crédit Ford du Canada, 2,71 %, 23 févr. 2022		9 250 000	9 250 000	9 151 225
Compagnie Crédit Ford du Canada, 3,35 %, 19 sept. 2022		8 700 000	8 700 000	8 805 210
Crédit Ford du Canada Ltée, 2,45 %, 7 mai 2020		7 700 000	7 675 050	7 673 331
Crédit Ford du Canada Ltée, 2,58 %, 10 mai 2021		5 000 000	4 962 600	4 964 012
Crédit Ford du Canada Ltée, 2,92 %, 16 sept. 2020		11 475 000	11 475 180	11 550 035
Crédit Ford du Canada Ltée, 3,28 %, 2 juill. 2021		3 000 000	3 067 920	3 042 280
Fortified Trust, 1,67 %, 23 juill. 2021		9 050 000	9 050 000	8 820 849
General Motors Financial of Canada Ltd., 3,08 %, 22 mai 2020		14 000 000	14 277 842	14 140 241
Genesis Trust II, 1,70 %, 15 avr. 2020		6 000 000	6 000 000	5 927 042
Genesis Trust II, 2,43 %, 15 mai 2019		8 000 000	8 133 200	8 041 543
Glacier Credit Card Trust, 2,57 %, 20 sept. 2019		950 000	950 000	955 108
Glacier Credit Card Trust, 2,76 %, 20 nov. 2018		2 000 000	2 056 800	2 015 068
Goldman Sachs Group Inc. (The) (remb. par antic.), 2,43 %, 26 avr. 2022		8 000 000	8 000 000	7 842 918
Goldman Sachs Group Inc. (The) (remb. par antic.), 3,31 %, 31 oct. 2024		5 000 000	5 000 000	4 999 042
Granite REIT Holdings LP (remb. par antic.), 3,87 %, 30 sept. 2023		6 250 000	6 250 125	6 274 327
Great-West Lifeco Finance Delaware L.P. II (remb. par antic.), 7,13 %, 26 juin 2018		5 807 000	6 074 587	5 951 980
Fonds de placement immobilier H&R, 2,92 %, 6 mai 2022		6 175 000	6 132 418	6 089 108
Fonds de placement immobilier H&R, 4,45 %, 2 mars 2020		4 000 000	4 168 560	4 141 771
HCA Inc., 6,50 %, 15 févr. 2020	USD	4 200 000	6 097 266	5 638 963
Fiducie à terme de créances Hollis II, 1,79 %, 26 févr. 2020		1 800 000	1 800 000	1 781 950
Fiducie à terme de créances Hollis II, 2,43 %, 26 juin 2019		11 300 000	11 308 456	11 358 436
Honda Canada Finance Inc., 2,27 %, 15 juill. 2022		3 100 000	3 100 000	3 064 288
Honda Canada Finance Inc., 2,54 %, 1er mars 2023		915 000	914 405	910 178
Intact Corporation financière, 5,41 %, 3 sept. 2019		1 500 000	1 696 305	1 577 273
JPMorgan Chase & Co. (remb. par antic.), 2,25 %, 23 déc. 2019	USD	1 500 000	1 795 053	1 880 275
JPMorgan Chase & Co., 3,19 %, 5 mars 2021		4 000 000	3 998 520	4 093 167
Banque Manuvie du Canada, 1,92%, 1er sept. 2021		16 990 000	16 990 000	16 615 677
Banque Manuvie du Canada, 2,08 %, 26 mai 2022		4 750 000	4 750 000	4 635 589
Corporation immobilière OMERS (remb. par antic.), 1,82 %, 9 avr. 2022		3 500 000	3 500 000	3 404 091
Corporation immobilière OMERS (remb. par antic.), 2,86 %, 23 janv. 2024		6 150 000	6 248 585	6 199 482
Corporation immobilière OMERS, 2,47 %, 12 nov. 2019		3 250 000	3 301 840	3 270 405
Pembina Pipeline Corporation (remb. par antic.), 2,99 %, 22 nov. 2023		4 802 000	4 703 708	4 733 680
Penske Truck Leasing Company LP/PTL Finance Corporation, 3,05 %, 9 déc. 2019	USD	2 600 000	3 002 673	3 297 070
PSP Capital Inc., 2,09 %, 22 nov. 2023		4 350 000	4 349 435	4 284 425
Race Point VIII CLO Ltd, série 13-8A, 0,00 %, 20 févr. 2030	USD	17 500 000	22 989 714	22 034 690
Fonds de placement immobilier RioCan, 2,19 %, 9 avr. 2021		12 500 000	12 545 212	12 316 090
Fonds de placement immobilier RioCan, 3,62 %, 1er juin 2020		2 100 000	2 190 909	2 154 009
Rogers Communications Inc., 2,80 %, 13 mars 2019		5 000 000	5 017 720	5 044 899
Banque Royale du Canada, 1,58 %, 13 sept. 2021		22 750 000	22 495 398	22 070 815
Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021		8 050 000	8 047 666	7 847 747
Banque Royale du Canada, 1,92 %, 17 juill. 2020		4 750 000	4 750 000	4 710 246
Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21 mars 2022		20 525 000	20 499 472	20 133 407
Banque Royale du Canada, 2,03 %, 15 mars 2021		3 500 000	3 498 670	3 463 044
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022		5 250 000	5 249 528	5 198 870
Saputo inc., 2,20 %, 23 juin 2021		9 500 000	9 500 000	9 408 361
Saputo inc., 2,65 %, 26 nov. 2019		5 125 000	5 167 000	5 168 304
Shaw Communications Inc., 3,15 %, 19 févr. 2021		7 500 000	7 491 750	7 634 873

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

Fonds Scotia de revenu à taux variable (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur		Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				
Obligations de sociétés (suite)				
Smart Real Estate Investment Trust, 3,75 %, 11 févr. 2021		5 000 000	5 003 950	5 147 700
Sprint Spectrum Co. LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC/Sprint Spectrum Co III LLC, 3,36 %, 20 sept. 2021		6 328 125	8 398 199	8 023 167
Fiducie de capital TD IV (remb. par antic.), 6,63 %, 30 juin 2021		5 435 000	6 325 513	6 086 974
TELUS Corporation (remb. par antic.), 2,35 %, 28 févr. 2022		13 750 000	13 828 300	13 590 761
La Banque Toronto-Dominion (remb. par antic.), 2,98 %, 30 sept. 2020		7 000 000	7 000 000	7 074 185
La Banque Toronto-Dominion, 1,99 %, 23 mars 2022		21 500 000	21 499 993	21 114 432
La Banque Toronto-Dominion, 2,05 %, 8 mars 2021		2 500 000	2 500 000	2 478 777
Crédit Toyota Canada Inc., 1,80 %, 19 févr. 2020		16 300 000	16 278 315	16 169 824
Crédit Toyota Canada Inc., 2,05 %, 20 mai 2020		11 300 000	11 288 907	11 252 633
Crédit Toyota Canada Inc., 2,20 %, 25 févr. 2021		5 000 000	4 990 100	4 978 939
Crédit Toyota Canada Inc., 2,35 %, 18 juill. 2022		3 600 000	3 599 676	3 576 346
Crédit Toyota Canada Inc., 2,62 %, 11 oct. 2022		9 100 000	9 100 000	9 125 792
TransAlta Corporation (remb. par antic.), 4,50 %, 15 août 2022	USD	350 000	471 098	449 632
TransAlta Corporation, 5,00 %, 25 nov. 2020		11 042 000	11 557 768	11 469 611
Veresen Inc., 3,06 %, 13 juin 2019		3 200 000	3 193 498	3 230 485
Wells Fargo & Company, 2,09 %, 25 avr. 2022		36 500 000	36 276 797	35 611 609
Wells Fargo & Company, 2,22 %, 15 mars 2021		5 000 000	5 000 000	4 954 652
Société Wells Fargo Canada, 2,94 %, 25 juill. 2019		10 100 000	10 443 554	10 232 844
			1 120 743 784	1 107 144 350
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				
Obligations du gouvernement fédéral – 2,0 %				
Gouvernement du Canada, 1,00%, 1er sept. 2022		27 600 000	26 777 520	26 542 058
Billets du Trésor des États-Unis, 1,88 %, 28 févr. 2022	USD	50 000	66 393	62 160
			26 843 913	26 604 218
Titres adossés à des créances hypothécaires – 6,2 %				
Merrill Lynch Canada Inc., 1,37%, 1er nov. 2021		20 000 000	18 254 694	18 025 720
Merrill Lynch Financial Assets Inc., 1,30 %, 1er août 2021		10 000 000	8 786 432	8 643 460
Octagon Investment Partners 24 Ltd., 0,00 %, 21 mai 2027	USD	11 000 000	13 447 433	13 825 757
Octagon Investment Partners 30 Ltd., 2,35 %, 17 mars 2030	USD	8 750 000	11 377 674	11 136 904
OPB Finance Trust, 1,88 %, 24 févr. 2022		10 650 000	10 394 015	10 476 200
Telos CLO 2014-5A, Ltd., 2,43 %, 17 avr. 2025	USD	13 050 000	17 164 471	16 427 296
La Banque Toronto-Dominion, 1,27%, 1er juill. 2021		2 000 000	1 721 239	1 692 660
			81 145 958	80 227 997
Obligations provinciales – 3,9 %				
Province de l'Ontario, 1,35 %, 8 mars 2022		25 000 000	24 952 000	24 190 676
Province de Québec, 3,50%, 1er déc. 2022		25 000 000	27 194 000	26 469 092
			52 146 000	50 659 768
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			1 280 879 655	1 264 636 333
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 1,7 %				22 470 399
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,3 %				17 079 404
ACTIF NET – 100,0 %				1 304 186 136

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent ($)
Banque de Montréal	A-1	24 janvier 2018	Dollar canadien	385 302	Dollar américain	300 000	0,779	0,795	8 162
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 février 2018	Dollar canadien	5 085 360	Dollar américain	4 000 000	0,787	0,796	57 329
Banque de Montréal	A-1	21 février 2018	Dollar canadien	11 583 180	Dollar américain	9 000 000	0,777	0,796	270 110
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 février 2018	Dollar canadien	127 540	Dollar américain	100 000	0,784	0,796	1 839
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	15 mars 2018	Dollar canadien	35 336 302	Dollar américain	27 800 000	0,787	0,796	399 829
Banque de Montréal	A-1	18 avril 2018	Dollar canadien	35 622 339	Dollar américain	27 700 000	0,778	0,796	823 344
									1 560 613

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente ($)
Banque de Montréal	A-1	24 janvier 2018	Dollar canadien	35 012 040	Dollar américain	28 000 000	0,8	0,795	(187 719)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janvier 2018	Dollar américain	1 200 000	Dollar canadien	1 526 388	1,272	1,257	(17 827)
Banque de Montréal	A-1	21 février 2018	Dollar canadien	16 754 556	Dollar américain	13 400 000	0,8	0,796	(89 349)
									(294 895)

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

Fonds Scotia de revenu à taux variable (suite)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

Description	Contrepartie	Devise	Date de dissolution	Notionnel	Taux d'intérêt (%)	Plus-value (moins-value) ($)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	6 janvier 2022	22 000 000	1,450 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	6 janvier 2022	(22 000 000)	1,130 %	623 526
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	4 février 2019	1 000 000	1,906 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	4 février 2019	(1 000 000)	1,290 %	(2 803)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	4 février 2019	5 000 000	1,933 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	4 février 2019	(5 000 000)	1,292 %	(15 983)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	5 février 2019	25 000 000	1,970 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	5 février 2019	(25 000 000)	1,296 %	(91 593)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	6 février 2020	10 000 000	2,208 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	6 février 2020	(10 000 000)	1,296 %	(62 605)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	7 février 2020	10 000 000	2,188 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	7 février 2020	(10 000 000)	1,296 %	(57 803)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	11 février 2019	20 000 000	2,003 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	11 février 2019	(20 000 000)	1,298 %	(82 238)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	11 février 2020	4 600 000	1,215 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	11 février 2020	(4 600 000)	1,298 %	83 580
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	26 février 2018	5 000 000	0,933 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	26 février 2018	(5 000 000)	1,302 %	10 741
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	26 février 2019	10 000 000	1,950 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	26 février 2019	(10 000 000)	1,310 %	(29 801)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	26 février 2021	5 000 000	2,342 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	26 février 2021	(5 000 000)	1,310 %	(44 922)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	27 février 2018	2 400 000	1,665 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	27 février 2018	(2 400 000)	1,310 %	(3 668)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	5 mars 2019	4 500 000	1,244 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	5 mars 2019	(4 500 000)	1,368 %	35 218
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	6 mars 2020	5 000 000	2,240 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	6 mars 2020	(5 000 000)	1,440 %	(30 043)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	7 mars 2022	15 000 000	1,507 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	7 mars 2022	(15 000 000)	1,458 %	421 284
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	15 mars 2023	11 000 000	1,240 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	15 mars 2023	(11 000 000)	1,456 %	553 905
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	20 mars 2022	22 500 000	1,535 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	20 mars 2022	(22 500 000)	1,437 %	612 785
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	22 mars 2021	24 500 000	1,403 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	22 mars 2021	(24 500 000)	1,436 %	585 799
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	26 mars 2018	6 250 000	0,918 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	26 mars 2018	(6 250 000)	1,434 %	17 379
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	26 mars 2021	3 000 000	2,423 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	26 mars 2021	(3 000 000)	1,432 %	(31 709)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	27 mars 2019	3 800 000	1,105 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	27 mars 2019	(3 800 000)	1,434 %	40 102
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	29 mars 2021	25 000 000	0,960 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	29 mars 2021	(25 000 000)	1,415 %	976 609
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	4 avril 2019	5 000 000	2,100 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	4 avril 2019	(5 000 000)	1,408 %	(20 102)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	16 avril 2020	6 500 000	1,250 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	16 avril 2020	(6 500 000)	1,425 %	125 400
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	18 avril 2022	25 000 000	1,309 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	18 avril 2022	(25 000 000)	1,430 %	942 788
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	19 avril 2022	20 000 000	1,326 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	19 avril 2022	(20 000 000)	1,430 %	739 595
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	7 mai 2018	5 000 000	1,815 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	7 mai 2018	(5 000 000)	1,411 %	(7 137)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	7 mai 2020	20 000 000	2,195 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	7 mai 2020	(20 000 000)	1,408 %	(66 758)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	13 mai 2019	5 500 000	2,005 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	13 mai 2019	(5 500 000)	1,402 %	(9 660)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	15 mai 2019	4 000 000	1,888 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	15 mai 2019	(4 000 000)	1,402 %	(8)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	22 mai 2019	5 000 000	1,970 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	22 mai 2019	(5 000 000)	1,402 %	(5 405)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	24 mai 2022	23 500 000	1,324 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	24 mai 2022	(23 500 000)	1,402 %	887 277
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	31 mai 2021	14 000 000	1,498 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	31 mai 2021	(14 000 000)	1,408 %	311 528
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	1er juin 2020	13 000 000	1,385 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	1er juin 2020	(13 000 000)	1,420 %	220 896
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	3 juin 2019	3 000 000	1,993 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	3 juin 2019	(3 000 000)	1,434 %	(3 310)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	5 juin 2022	23 000 000	1,310 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	5 juin 2022	(23 000 000)	1,436 %	890 832
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	11 juin 2018	4 000 000	1,785 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	11 juin 2018	(4 000 000)	1,432 %	(4 232)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	11 juin 2019	8 500 000	1,995 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	11 juin 2019	(8 500 000)	1,432 %	(8 703)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	17 juin 2019	45 000 000	2,000 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	17 juin 2019	(45 000 000)	1,460 %	(41 306)

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

Fonds Scotia de revenu à taux variable (suite)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

Description	Contrepartie	Devise	Date de dissolution	Notionnel	Taux d'intérêt (%)	Plus-value (moins-value) ($)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	30 juin 2021	5 000 000	0,935 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	30 juin 2021	(5 000 000)	0,000 %	210 594
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	11 juillet 2019	10 000 000	1,958 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	11 juillet 2019	(10 000 000)	1,188 %	(28 969)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	12 juillet 2021	14 000 000	0,930 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	12 juillet 2021	(14 000 000)	1,196 %	622 561
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	19 juillet 2021	25 000 000	0,968 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	19 juillet 2021	(25 000 000)	1,228 %	1 080 691
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	26 juillet 2022	48 000 000	1,945 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	26 juillet 2022	(48 000 000)	1,264 %	470 221
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	2 août 2022	20 000 000	1,898 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	2 août 2022	(20 000 000)	1,288 %	245 554
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	23 août 2021	25 000 000	0,935 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	23 août 2021	(25 000 000)	1,301 %	1 134 605
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	25 août 2021	25 000 000	0,968 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	25 août 2021	(25 000 000)	1,306 %	1 103 492
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	17 septembre 2019	5 000 000	2,053 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Valeurs Mobilières TD Inc.	CAD	17 septembre 2019	(5 000 000)	1,450 %	(12 743)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	20 septembre 2018	7 400 000	0,968 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	20 septembre 2018	(7 400 000)	1,437 %	49 837
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	24 septembre 2019	4 000 000	2,025 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	24 septembre 2019	(4 000 000)	1,434 %	(7 159)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	26 septembre 2022	22 500 000	2,169 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	26 septembre 2022	(22 500 000)	1,432 %	25 351
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	27 septembre 2022	23 500 000	2,156 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	27 septembre 2022	(23 500 000)	1,434 %	41 627
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	30 septembre 2021	21 500 000	0,939 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	30 septembre 2021	(21 500 000)	1,415 %	1 000 917
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	4 octobre 2021	23 100 000	0,959 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	4 octobre 2021	(23 100 000)	1,411 %	1 059 266
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	6 octobre 2022	18 500 000	2,148 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	6 octobre 2022	(18 500 000)	1,414 %	44 327
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	21 octobre 2019	2 500 000	1,808 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	21 octobre 2019	(2 500 000)	1,426 %	7 907
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	24 octobre 2019	2 750 000	1,876 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	24 octobre 2019	(2 750 000)	1,426 %	5 127
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	29 octobre 2018	5 000 000	0,850 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	29 octobre 2018	(5 000 000)	1,414 %	42 871
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	4 novembre 2020	20 000 000	1,310 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	4 novembre 2020	(20 000 000)	1,411 %	462 568
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	5 novembre 2020	25 000 000	1,306 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	5 novembre 2020	(25 000 000)	1,411 %	581 638
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	12 novembre 2020	25 000 000	1,325 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	12 novembre 2020	(25 000 000)	1,402 %	570 966
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	14 novembre 2019	3 000 000	1,898 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	14 novembre 2019	(3 000 000)	1,402 %	5 590
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	16 novembre 2022	25 000 000	2,044 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	16 novembre 2022	(25 000 000)	1,402 %	208 645
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	18 novembre 2020	25 000 000	1,304 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	18 novembre 2020	(25 000 000)	1,402 %	589 255
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	20 novembre 2020	25 000 000	1,240 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	20 novembre 2020	(25 000 000)	1,402 %	637 110
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	21 novembre 2019	2 500 000	1,910 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	21 novembre 2019	(2 500 000)	1,402 %	4 432
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	25 novembre 2020	25 000 000	1,231 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	25 novembre 2020	(25 000 000)	1,404 %	646 369
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	3 décembre 2019	2 500 000	1,889 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	3 décembre 2019	(2 500 000)	1,434 %	6 297
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	3 décembre 2021	1 500 000	2,133 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	La Banque de Nouvelle-Écosse	CAD	3 décembre 2021	(1 500 000)	1,434 %	3 175
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	6 décembre 2021	20 000 000	1,380 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	6 décembre 2021	(20 000 000)	1,436 %	621 417
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	7 décembre 2021	20 000 000	1,364 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	7 décembre 2021	(20 000 000)	1,430 %	634 053
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	11 décembre 2022	26 000 000	2,050 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	11 décembre 2022	(26 000 000)	1,432 %	226 011
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	CAD	13 décembre 2021	20 000 000	1,470 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Merrill Lynch International	CAD	13 décembre 2021	(20 000 000)	1,445 %	555 034
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	21 décembre 2020	25 000 000	1,148 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable CAD-BA-CDOR	Banque Canadienne Impériale de Commerce	CAD	21 décembre 2020	(25 000 000)	1,514 %	724 678
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	USD	12 février 2020	3 500 000	1,680 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable USD-LIBOR-BBA	Merrill Lynch International	USD	12 février 2020	(3 500 000)	0,000 %	16 064
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	USD	7 mars 2019	20 000 000	1,623 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable USD-LIBOR-BBA	Merrill Lynch International	USD	7 mars 2019	(20 000 000)	0,000 %	(20 960)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	1er novembre 2022	22 000 000	2,089 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable USD-LIBOR-BBA	La Banque de Nouvelle-Écosse	USD	1er novembre 2022	(22 000 000)	1,377 %	151 680
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Merrill Lynch International	USD	10 décembre 2019	4 450 000	1,806 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux variable USD-LIBOR-BBA	Merrill Lynch International	USD	10 décembre 2019	(4 450 000)	1,536 %	25 127
						21 204 681

Les swaps en cours au 31 décembre 2017 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A-1 de S&P.

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

Fonds Scotia de revenu à taux variable (suite)

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

Le Fonds (note 1)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Moins de 1 an	13 122 433	109 796 335
De 1 à 3 ans	414 430 931	386 927 302
De 3 à 5 ans	670 153 154	574 527 305
De 5 à 10 ans	148 875 928	95 321 144
Plus de 10 ans	39 258 568	–
	1 285 841 014	1 166 572 086

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 9 814 377 $, ou environ 0,8 % (8 998 097 $ ou environ 0,7 % au 31 décembre 2016).

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	135 838 121	(137 098 164)	(1 260 043)	0,1
	135 838 121	(137 098 164)	(1 260 043)	0,1

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

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 126 004 $, ce qui représente 0,0 % de l'actif net (19 876 $ au 31 décembre 2016, soit 0,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	13,8	13,4	14,8	14,2
AA	28,3	27,4	20,6	19,8
A	19,4	18,8	29,9	28,6
BBB	36,2	35,2	34,7	33,2
BB	2,3	2,2	–	–
	100,0	97,0	100,0	95,8

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Obligations de sociétés	84,9	84,1
Obligations du gouvernement fédéral	2,0	3,0
Titres adossés à des créances hypothécaires	6,2	4,5
Obligations provinciales	3,9	4,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	1 264 636 333	–	1 264 636 333
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 560 613	–	1 560 613
Gain latent sur les swaps	–	21 894 301	–	21 894 301
	–	1 288 091 247	–	1 288 091 247
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(294 895)	–	(294 895)
Perte latente sur les swaps	–	(689 620)	–	(689 620)
	–	1 287 106 732	–	1 287 106 732

Fonds Scotia de revenu à taux variable (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	31 décembre 2017			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	1 560 613	(277 068)	–	1 283 545
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	21 894 301	(516 163)	–	21 378 138
	23 454 914	(793 231)	–	22 661 683

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	294 895	(277 068)	–	17 827
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	689 620	(516 163)	–	173 457
	984 515	(793 231)	–	191 284

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

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

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de revenu moyen

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	3 495 202	4 092 842
Trésorerie	13 622	23 240
Souscriptions à recevoir	1 375	2 952
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	11	8
	3 510 210	4 119 042
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	–	3 408
Charges à payer	9	151
Distributions à verser	13	66
	22	3 625
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 510 188	4 115 417
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	3 510 188	4 115 417
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,58	9,65

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	241	1 685
Revenus d'intérêts à distribuer	95 035	101 865
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(9 613)	(70 803)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(14 359)	55 779
Gain (perte) net sur les placements	71 304	88 526
Autres revenus	142	122
Total des revenus (pertes), montant net	71 446	88 648
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	42 601	51 529
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	3 873	4 664
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	48	56
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	31	173
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	5 052	6 290
Total des charges	52 740	63 896
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	18 706	24 752
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	18 706	24 752
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,05	0,05
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	403 894	485 237

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	4 115 417	4 942 348
	4 115 417	4 942 348
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	18 706	24 752
	18 706	24 752
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(42 124)	(39 344)
	(42 124)	(39 344)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	819 337	1 133 995
Distributions réinvesties		
Série A	41 454	39 064
Montants versés pour le rachat		
Série A	(1 442 602)	(1 985 398)
	(581 811)	(812 339)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(605 229)	(826 931)
	(605 229)	(826 931)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 510 188	4 115 417
	3 510 188	4 115 417

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	18 706	24 752
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	9 613	70 803
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	14 359	(55 779)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(95 011)	(103 131)
Achats de placements	(307 001)	(1 052 989)
Produit de la vente de placements	975 680	1 960 180
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(3)	7
Charges et autres montants à payer	(142)	151
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	616 201	843 994
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	820 914	1 134 576
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 446 010)	(1 981 990)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(723)	(979)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(625 819)	(848 393)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(9 618)	(4 399)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	23 240	27 639
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	13 622	23 240
Intérêts versés [1)]	48	56
Intérêts reçus [1)]	230	255

[1)] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de revenu moyen (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 99,6 %			
Fonds Scotia de revenu à taux variable	97 730	975 345	969 161
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	92 507	982 838	973 576
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	18 401	175 001	175 045
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	9 619	90 083	86 552
Fonds Scotia d'obligations à court terme, série I	133 771	1 325 763	1 290 868
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		3 549 030	3 495 202
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %			14 986
ACTIF NET – 100,0 %			3 510 188

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

Fonds Scotia de revenu moyen (suite)

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

Le Fonds (note 1)

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

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de change

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

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,5 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 349 520 $ (409 284 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

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

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds à revenu fixe	99,6	99,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	3 495 202	–	–	3 495 202
	3 495 202	–	–	3 495 202

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

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

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia hypothécaire de revenu, série I	973 576	0,8
Fonds Scotia d'obligations à court terme, série I	1 290 868	0,4
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	969 161	0,1
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	175 045	0,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	86 552	0,0
	3 495 202	

Fonds Scotia de revenu moyen (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia d'obligations

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	63 717 312	77 662 300
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	125 716	–
Trésorerie	184 502	22 147
Dépôt en garantie pour les instruments dérivés	44 297	–
Souscriptions à recevoir	18 218	24 954
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	370 658	596 417
	64 460 703	78 305 818
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	76 466	110 125
Charges à payer	–	2 777
Distributions à verser	9	23
	76 475	112 925
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	64 384 228	78 192 893
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	64 287 911	78 190 764
Série I	95 294	1 133
Série M	1 023	996
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,16	10,25
Série I	10,17	10,25
Série M	9,76	9,86

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	2 642 441	2 800 931
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(160 602)	802 176
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	166 805	(25 880)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(645 053)	(2 043 902)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats à terme normalisés	125 716	4 260
Gain (perte) net sur les placements	2 129 307	1 537 585
Prêt de titres (note 11)	316	1 286
Autres revenus	741	1 362
Total des revenus (pertes), montant net	2 130 364	1 540 233
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	782 139	905 599
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	49 779	57 629
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	35	88
Autres frais du Fonds	–	14
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	91 344	105 255
Coûts de transactions	1 281	2 163
Total des charges	925 713	1 071 932
Charges absorbées par le gestionnaire	(1)	–
Charges, montant net	925 712	1 071 932
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 204 652	468 301
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 204 077	468 338
Série I	548	(32)
Série M	27	(5)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,17	0,06
Série I	0,17	(0,32)
Série M	0,26	(0,05)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	6 962 038	7 752 073
Série I	3 263	99
Série M	103	100

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

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

Fonds Scotia d'obligations (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	78 190 764	83 696 781
Série I	1 133	–
Série M	996	–
	78 192 893	83 696 781
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 204 077	468 338
Série I	548	(32)
Série M	27	(5)
	1 204 652	468 301
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 734 278)	(1 746 926)
Série I	(1 269)	(13)
Série M	(38)	(1)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(632 942)
Série I	–	(9)
Série M	–	(8)
	(1 735 585)	(2 379 899)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	7 020 534	15 535 953
Série I	116 032	1 164
Série M	–	1 000
Distributions réinvesties		
Série A	1 696 298	2 322 977
Série I	1 269	23
Série M	38	10
Montants versés pour le rachat		
Série A	(22 089 484)	(21 453 417)
Série I	(22 419)	–
	(13 277 732)	(3 592 290)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(13 902 853)	(5 506 017)
Série I	94 161	1 133
Série M	27	996
	(13 808 665)	(5 503 888)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	64 287 911	78 190 764
Série I	95 294	1 133
Série M	1 023	996
	64 384 228	78 192 893

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 204 652	468 301
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	160 602	(802 176)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	645 053	2 043 902
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	(125 716)	(4 260)
Achats de placements	(59 493 395)	(60 330 221)
Produit de la vente de placements	72 632 728	64 178 416
Dépôt en garantie pour les instruments dérivés	(44 297)	78 312
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	225 759	47 801
Charges et autres montants à payer	(2 777)	2 777
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	15 202 609	5 682 852
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 143 302	15 619 099
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(22 145 562)	(21 384 223)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(37 994)	(56 894)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(15 040 254)	(5 822 018)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	162 355	(139 166)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	22 147	161 313
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	184 502	22 147
Intérêts versés [1]	35	88
Intérêts reçus [1]	2 868 201	2 848 732

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia d'obligations (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,0 %			
Obligations de sociétés – 30,5 %			
407 International Inc. (remb. par antic.), 3,60 %, 21 nov. 2046	1 200 000	1 260 684	1 222 195
Apple Inc., 2,51 %, 19 août 2024	700 000	700 000	693 217
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	700 000	699 965	679 301
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,29 %, 28 juin 2024	780 000	769 642	760 606
Bell Canada, 3,35 %, 18 juin 2019	300 000	302 478	305 184
Brookfield Renewable Energy Partners ULC, 5,14 %, 13 oct. 2020	650 000	649 747	695 364
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,66 %, 20 janv. 2020	525 000	525 761	519 605
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (remb. par antic.), 2,80 %, 22 juin 2025	650 000	647 920	654 282
Canadian Natural Resources Ltd. (remb. par antic.), 3,55 %, 3 mars 2024	295 000	293 917	300 629
Canadian Natural Resources Ltd., 3,31 %, 11 févr. 2022	550 000	549 918	561 243
Enbridge Pipelines Inc. (remb. par antic.), 4,13 %, 9 févr. 2046	900 000	899 694	932 031
Great-West Lifeco Inc., 6,67 %, 21 mars 2033	650 000	690 621	880 498
Honda Canada Finance Inc., 2,27 %, 15 juill. 2022	775 000	775 000	766 072
Banque HSBC Canada, 2,94 %, 14 janv. 2020	650 000	650 000	658 875
John Deere Canada Funding Inc., 2,05 %, 13 mai 2022	625 000	624 500	613 570
McDonald's Corporation, 3,13 %, 4 mars 2025	600 000	598 668	605 130
Services Financiers Nissan Canada Inc., 1,58 %, 7 oct. 2019	650 000	650 000	642 847
Pepsi Co., Inc. (remb. par antic.), 2,15 %, 6 mars 2024	500 000	499 675	485 046
Rogers Communications Inc., 4,00 %, 6 juin 2022	655 000	652 380	692 096
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	800 000	799 928	792 209
Suncor Énergie Inc. (remb. par antic.), 3,00 %, 14 juin 2026	700 000	698 257	690 339
TELUS Corporation (remb. par antic.), 3,35 %, 2 janv. 2024	650 000	646 328	661 916
Teranet Holdings LP, 5,75 %, 17 déc. 2040	895 000	895 000	952 405
Toronto Hydro Corporation, 3,54 %, 18 nov. 2021	525 000	524 738	549 153
La Banque Toronto-Dominion, 3,23 %, 24 juill. 2024	780 000	780 000	805 623
Crédit Toyota Canada Inc., 2,35 %, 18 juill. 2022	525 000	524 953	521 550
Crédit VW Canada Inc., 2,15 %, 24 juin 2020	600 000	598 926	596 166
Walt Disney Company (The), 2,76 %, 7 oct. 2024	700 000	700 000	700 347
Wells Fargo & Company, 2,51 %, 27 oct. 2023	690 000	690 000	673 641
		19 298 700	19 611 140

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations du gouvernement fédéral – 36,4 %			
Obligations du gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er févr. 2019	1 640 000	1 623 224	1 621 857
Obligations du gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er nov. 2018	90 000	89 270	89 292
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1er juin 2029	1 595 000	2 246 825	2 182 558
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1er juin 2033	13 315 000	19 999 411	19 543 632
		23 958 730	23 437 339
Obligations provinciales – 32,1 %			
Province de la Colombie-Britannique, 5,70 %, 18 juin 2029	3 120 000	4 039 756	4 045 737
Province de l'Ontario, 4,40 %, 2 juin 2019	6 765 000	7 239 016	7 016 622
Province de l'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	7 055 000	9 893 650	9 606 474
		21 172 422	20 668 833
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		64 429 852	63 717 312
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,2 %			125 716
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,8 %			541 200
ACTIF NET – 100,0 %			64 384 228

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle ($)	Juste valeur ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME SUR OBLIGATIONS							
Mars 2018	(65)	Contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans	BMO Marché des Capitaux	A-1	(8 886 416)	(8 760 700)	125 716
							125 716

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

Un placement de 500 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant le 1er juin 2029 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme normalisés précités.

Fonds Scotia d'obligations (suite)

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

Le Fonds (note 1)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Moins de 1 an	215 008	654 564
De 1 à 3 ans	12 056 520	9 961 207
De 3 à 5 ans	5 175 194	4 384 927
De 5 à 10 ans	7 030 776	16 784 657
Plus de 10 ans	39 365 530	45 876 945
	63 843 028	77 662 300

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 240 185 $, ou environ 1,9 % (1 525 423 $ ou environ 2,0 % au 31 décembre 2016).

Risque de change

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	43,1	42,6	34,7	34,4
AA	5,5	5,4	11,1	11,1
A	41,5	41,2	44,5	44,2
BBB	9,9	9,8	8,8	8,7
BB	–	–	0,9	0,9
	100,0	99,0	100,0	99,3

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Obligations de sociétés	30,5	27,6
Obligations du gouvernement fédéral	36,4	32,5
Obligations provinciales	32,1	39,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	63 717 312	–	63 717 312
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	125 716	–	–	125 716
	125 716	63 717 312	–	63 843 028

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de revenu canadien

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	5 921 811 420	6 147 699 859
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	21 148 954	–
Trésorerie	38 709 130	40 390 582
Dépôt en garantie pour les instruments dérivés	9 047 796	18 551 221
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	70 831 073
Souscriptions à recevoir	2 421 896	2 880 934
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	32 420 983	46 415 579
	6 025 560 179	6 326 769 248
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	69 814 385
Rachats à payer	1 801 587	2 942 893
Charges à payer	–	39 556
Distributions à verser	314	–
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	–	2 345 692
	1 801 901	75 142 526
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 023 758 278	6 251 626 722
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	707 860 582	839 983 193
Série conseillers	1 707 715	2 247 983
Série F	887 626	572 810
Série I	4 542 188 794	4 352 388 323
Série K	29 024 148	5 396 576
Série M	742 089 413	1 051 037 837
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,46	13,52
Série conseillers	13,44	13,50
Série F	13,43	13,49
Série I	13,41	13,47
Série K	9,37	9,44
Série M	13,39	13,48

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	214 526 979	199 047 194
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 423 897	24 045 105
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	31 078 912	44 161 096
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(90 638 840)	(122 214 117)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats à terme normalisés	23 494 645	37 080 398
Gain (perte) net sur les placements	183 885 593	182 119 676
Prêt de titres (note 11)	112 336	434 369
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(233 664)	(1 793 904)
Autres revenus	12 071	6 218
Total des revenus (pertes), montant net	183 776 336	180 766 359
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	9 341 184	11 903 864
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	1 619 316	1 730 877
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	22 102	117 093
Autres frais du Fonds	–	1 090
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 196 206	1 514 859
Coûts de transactions	476 263	742 866
Total des charges	12 656 206	16 011 833
Charges absorbées par le gestionnaire	(239 997)	(14 199)
Charges, montant net	12 416 209	15 997 634
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	171 360 127	164 768 725
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	14 491 790	13 962 241
Série conseillers	34 160	51 828
Série F	18 327	2 106
Série I	135 361 740	124 348 345
Série K	285 637	(71 575)
Série M	21 168 473	26 475 780
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,25	0,22
Série conseillers	0,24	0,28
Série F	0,35	0,06
Série I	0,41	0,39
Série K	0,15	(0,44)
Série M	0,36	0,35
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	57 151 069	63 625 284
Série conseillers	143 254	182 926
Série F	53 062	33 285
Série I	332 798 513	316 282 748
Série K	1 960 452	161 985
Série M	58 988 986	74 773 139

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

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

Fonds Scotia de revenu canadien (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	839 983 193	908 784 909
Série conseillers	2 247 983	2 954 452
Série F	572 810	382 236
Série I	4 352 388 323	4 255 911 942
Série K	5 396 576	–
Série M	1 051 037 837	950 837 108
	6 251 626 722	6 118 870 647
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	14 491 790	13 962 241
Série conseillers	34 160	51 828
Série F	18 327	2 106
Série I	135 361 740	124 348 345
Série K	285 637	(71 575)
Série M	21 168 473	26 475 780
	171 360 127	164 768 725
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(17 180 664)	(35 316 058)
Série conseillers	(42 455)	(100 289)
Série F	(20 994)	(20 979)
Série I	(159 074 365)	(231 115 793)
Série K	(659 702)	(20 815)
Série M	(27 257 592)	(54 062 633)
	(204 235 772)	(320 636 567)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	41 380 113	67 130 817
Série conseillers	–	1
Série F	692 579	243 557
Série I	185 709 005	231 434 217
Série K	27 338 440	5 495 355
Série M	189 722 815	281 308 894
Distributions réinvesties		
Série A	16 808 795	34 477 861
Série conseillers	13 790	40 586
Série F	12 825	8 977
Série I	134 042 756	204 979 401
Série K	659 702	20 815
Série M	23 923 472	44 903 469
Montants versés pour le rachat		
Série A	(187 622 645)	(149 056 577)
Série conseillers	(545 763)	(698 595)
Série F	(387 921)	(43 087)
Série I	(106 238 665)	(233 169 789)
Série K	(3 996 505)	(27 204)
Série M	(516 505 592)	(198 424 781)
	(194 992 799)	288 623 917
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(132 122 611)	(68 801 716)
Série conseillers	(540 268)	(706 469)
Série F	314 816	190 574
Série I	189 800 471	96 476 381
Série K	23 627 572	5 396 576
Série M	(308 948 424)	100 200 729
	(227 868 444)	132 756 075
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	707 860 582	839 983 193
Série conseillers	1 707 715	2 247 983
Série F	887 626	572 810
Série I	4 542 188 794	4 352 388 323
Série K	29 024 148	5 396 576
Série M	742 089 413	1 051 037 837
	6 023 758 278	6 251 626 722

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	171 360 127	164 768 725
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(5 423 897)	(24 045 105)
(Gain) perte de change latente	(906)	1 859 921
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	90 638 840	122 214 117
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	(23 494 645)	(37 080 398)
Achats de placements	(6 117 087 196)	(2 391 061 310)
Produit de la vente de placements	6 258 777 378	2 206 815 215
Dépôt en garantie pour les instruments dérivés	9 503 425	25 764 982
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	13 994 596	(2 457 581)
Charges et autres montants à payer	(39 556)	39 556
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	398 228 166	66 818 122
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	443 668 112	584 216 833
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(814 804 519)	(577 874 306)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(28 774 117)	(36 205 922)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(399 910 524)	(29 863 395)
Gain (perte) de change latent	906	(1 859 921)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 682 358)	36 954 727
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	40 390 582	5 295 776
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	38 709 130	40 390 582
Intérêts versés [1]	22 102	117 093
Intérêts reçus [1]	228 521 575	196 589 612

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de revenu canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,3 %			
Obligations de sociétés – 30,6 %			
407 International Inc. (remb. par antic.), 3,60 %, 21 nov. 2046	44 400 000	46 645 308	45 221 226
407 International Inc. (remb. par antic.), 4,30 %, 26 févr. 2021	15 000 000	15 433 280	15 922 823
AltaLink LP (remb. par antic.), 3,40 %, 6 mars 2024	31 000 000	31 000 000	32 423 648
Apple Inc., 2,51 %, 19 août 2024	45 000 000	45 000 000	44 563 921
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	40 325 000	40 322 984	39 132 582
Banque de Montréal, 2,70 %, 9 déc. 2026	30 000 000	29 994 900	29 668 578
La Banque de Nouvelle-Écosse (remb. par antic.), 2,58 %, 30 mars 2022	40 000 000	39 990 000	39 394 362
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,29 %, 28 juin 2024	40 000 000	39 468 800	39 005 440
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,62 %, 2 déc. 2026	30 000 000	29 734 500	29 454 212
Bell Canada (remb. par antic.), 4,70 %, 11 juin 2023	19 975 000	19 954 426	21 766 897
Brookfield Renewable Energy Partners ULC, 5,14 %, 13 oct. 2020	44 000 000	44 687 049	47 070 777
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,66 %, 20 janv. 2020	60 000 000	60 045 750	59 383 484
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (remb. par antic.), 3,95 %, 22 mars 2045	60 000 000	62 814 480	65 026 651
Canadian Natural Resources Ltd. (remb. par antic.), 3,55 %, 3 mars 2024	26 000 000	25 904 580	26 496 117
Canadian Natural Resources Ltd., 3,31 %, 11 févr. 2022	40 000 000	39 994 000	40 817 699
CU Inc., 4,80 %, 22 nov. 2021	27 750 000	28 864 916	30 304 765
Enbridge Gas Distribution Inc. (remb. par antic.), 3,51 %, 29 mai 2047	29 000 000	29 000 000	29 048 198
Enbridge Pipelines Inc. (remb. par antic.), 4,13 %, 9 févr. 2046	12 310 000	12 374 152	12 748 115
Compagnie Crédit Ford du Canada, 2,71 %, 23 févr. 2022	30 000 000	30 000 000	29 679 650
Crédit Ford du Canada Ltée, 2,58 %, 10 mai 2021	39 255 000	39 255 000	38 972 457
Fortified Trust, 1,67 %, 23 juill. 2021	45 570 000	45 570 000	44 416 143
Genesis Trust II, 1,70 %, 15 avr. 2020	25 000 000	25 000 000	24 696 007
Great-West Lifeco Inc., 6,67 %, 21 mars 2033	38 790 000	42 165 238	52 545 387
Honda Canada Finance Inc., 2,27 %, 15 juill. 2022	51 000 000	51 000 000	50 412 478
Banque HSBC Canada, 2,94 %, 14 janv. 2020	44 000 000	44 000 000	44 600 779
Husky Energy Inc. (remb. par antic.), 3,55 %, 12 déc. 2024	36 000 000	35 888 760	36 453 102
Husky Energy Inc. (remb. par antic.), 3,60 %, 10 déc. 2026	31 000 000	30 933 040	30 914 455
Hydro-Québec, 11,00 %, 15 août 2020	34 350 000	54 597 660	42 211 735
John Deere Canada Funding Inc., 1,60 %, 13 juill. 2020	36 000 000	35 952 840	35 406 867
John Deere Canada Funding Inc., 2,05 %, 13 mai 2022	24 900 000	24 880 080	24 444 643
McDonald's Corporation, 3,13 %, 4 mars 2025	40 000 000	39 911 200	40 341 982
Services Financiers Nissan Canada Inc., 1,58 %, 7 oct. 2019	35 100 000	35 100 000	34 713 711
Pepsi Co., Inc. (remb. par antic.), 2,15 %, 6 mars 2024	25 775 000	25 758 246	25 004 125
Rogers Communications Inc., 4,00 %, 6 juin 2022	55 000 000	54 780 000	58 114 938
Banque Royale du Canada (remb. par antic.), 2,48 %, 4 juin 2020	25 700 000	25 695 117	25 645 138
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	60 000 000	59 994 600	59 415 661
Suncor Énergie Inc. (remb. par antic.), 3,00 %, 14 juin 2026	53 630 000	53 365 361	52 889 802
TELUS Corporation (remb. par antic.), 3,35 %, 2 janv. 2024	41 465 000	41 057 823	42 225 177
TELUS Corporation (remb. par antic.), 3,75 %, 10 déc. 2025	30 000 000	30 028 200	30 886 130
Teranet Holdings LP, 5,75 %, 17 déc. 2040	45 500 000	46 170 815	48 418 372
Thomson Reuters Corporation, 4,35 %, 30 sept. 2020	24 600 000	24 518 430	25 855 410
Toronto Hydro Corporation, 3,54 %, 18 nov. 2021	22 000 000	22 062 673	23 012 132
La Banque Toronto-Dominion, 3,23 %, 24 juill. 2024	60 000 000	60 661 310	61 971 008
Crédit Toyota Canada Inc., 2,35 %, 18 juill. 2022	22 850 000	22 847 944	22 699 862
TransCanada PipeLines Ltd. (remb. par antic.), 3,30 %, 17 avr. 2025	25 000 000	25 782 250	25 730 538
Crédit VW Canada Inc., 2,15 %, 24 juin 2020	27 000 000	26 951 670	26 827 461
Walt Disney Company (The), 2,76 %, 7 oct. 2024	55 000 000	55 000 000	55 027 251
Wells Fargo & Company, 2,09 %, 25 avr. 2022	29 300 000	29 300 000	28 586 854
Wells Fargo & Company, 2,98 %, 19 mai 2026	55 500 000	55 500 000	53 981 249
		1 834 957 382	1 843 549 999
Obligations du gouvernement fédéral – 55,6 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,35 %, 15 juin 2027	252 360 000	251 273 350	251 457 730
Obligations du gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er févr. 2019	119 560 000	118 340 488	118 237 314
Obligations du gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er nov. 2018	181 985 000	180 492 945	180 553 095
Gouvernement du Canada, 0,25 %, 1er mai 2018	211 605 000	210 228 683	210 964 139
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1er juin 2029	946 365 000	1 338 992 689	1 294 981 841
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1er juin 2033	880 020 000	1 308 758 655	1 291 685 075
		3 408 086 810	3 347 879 194
Obligations municipales – 0,4 %			
Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,60 %, 23 avr. 2018	26 075 000	27 078 864	26 352 373
Obligations provinciales – 11,7 %			
Province de la Colombie-Britannique, 5,70 %, 18 juin 2029	32 185 000	41 910 789	41 734 634
Province de l'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	486 390 000	682 606 130	662 295 220
		724 516 919	704 029 854
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		5 994 639 975	5 921 811 420
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,4 %			21 148 954
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,3 %			80 797 904
ACTIF NET – 100,0 %			6 023 758 278

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle ($)	Juste valeur ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME SUR OBLIGATIONS							
Mars 2018	(15 480)	Contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans	BMO Marché des Capitaux	A-1	(2 107 543 354)	(2 086 394 400)	21 148 954
							21 148 954

Un placement de 28 000 000 $ dans des obligations du gouvernement du Canada échéant le 1 juin 2029 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme normalisés précités.

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

Fonds Scotia de revenu canadien (suite)

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

Le Fonds (note 1)

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

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Moins de 1 an	439 018 561	485 069 251
De 1 à 3 ans	484 648 683	570 970 097
De 3 à 5 ans	545 327 049	546 849 295
De 5 à 10 ans	930 261 362	1 989 987 894
Plus de 10 ans	3 543 704 719	2 554 823 322
	5 942 960 374	6 147 699 859

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 113 654 254 $, ou environ 1,9 % (104 691 637 $ ou environ 1,7 % au 31 décembre 2016).

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	54 559	–	54 559	0,0
	54 559	–	54 559	0,0

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

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 5 456 $, ce qui représente 0,0 % de l'actif net (506 006 $ au 31 décembre 2016, soit 0,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	58,8	57,9	32,5	31,8
AA	4,7	4,5	10,8	10,6
A	26,4	26,0	44,5	43,8
BBB	10,1	9,9	11,5	11,4
BB	–	–	0,7	0,7
	100,0	98,3	100,0	98,3

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Obligations de sociétés	30,6	32,6
Obligations du gouvernement fédéral	55,6	28,5
Obligations municipales	0,4	0,4
Obligations provinciales	11,7	36,8

Fonds Scotia de revenu canadien (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	5 921 811 420	–	5 921 811 420
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	21 148 954	–	–	21 148 954
	21 148 954	5 921 811 420	–	5 942 960 374

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	446 108 033	–
Gain latent sur les contrats de change à terme	1 325 998	–
Trésorerie	25 121 140	150 027
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	939 442	–
Souscriptions à recevoir	1 676 055	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 255 824	55
	477 426 492	150 082
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	276 792	–
Charges à payer	8	–
Distributions à verser	3 283	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	283 134	–
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	97 851	–
	661 068	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	476 765 424	150 082
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série M	476 765 424	150 082
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série M	9,97	10,00

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	8 962 423	98
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	636 908	–
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	7 161 191	–
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(4 394 552)	–
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	1 042 864	–
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats à terme normalisés	(97 851)	–
Gain (perte) net sur les placements	13 310 983	98
Prêt de titres (note 11)	248	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	327 190	–
Autres revenus	1	–
Total des revenus (pertes), montant net	13 638 422	98
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	394 563	11
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	78 681	3
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	–
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	5 648	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	31 493	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	32 246	2
Coûts de transactions	568	–
Total des charges	544 334	16
Charges absorbées par le gestionnaire	(119 178)	–
Charges, montant net	425 156	16
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	13 213 266	82
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série M	13 213 266	82
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série M	0,34	0,01
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série M	39 176 276	15 000

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

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

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	150 082	–
	150 082	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série M	13 213 266	82
	13 213 266	82
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série M	(8 125 070)	(82)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série M	(7 411 724)	–
	(15 536 794)	(82)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série M	558 827 467	150 000
Distributions réinvesties		
Série M	15 384 860	82
Montants versés pour le rachat		
Série M	(95 273 457)	–
	478 938 870	150 082
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série M	476 615 342	150 082
	476 615 342	150 082
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	476 765 424	150 082
	476 765 424	150 082

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 213 266	82
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(636 908)	–
(Gain) perte de change latente	(52 447)	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	4 394 552	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(1 042 864)	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	97 851	–
Achats de placements	(1 135 376 214)	–
Produit de la vente de placements	685 510 537	–
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(939 442)	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(2 255 769)	(55)
Charges et autres montants à payer	8	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(437 087 430)	27
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	557 151 412	150 000
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(94 996 665)	–
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(148 651)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	462 006 096	150 000
Gain (perte) de change latent	52 447	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	24 918 666	150 027
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	150 027	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	25 121 140	150 027
Intérêts versés [1]	5 648	–
Intérêts reçus [1]	6 675 162	43

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur		Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 93,6 %				
Obligations de sociétés – 39,2 %				
Algonquin Power & Utilities Corporation, 4,82 %, 15 févr. 2021		2 000 000	2 185 020	2 119 855
Alimentation Couche-Tard inc. (remb. par antic.), 3,06 %, 26 mai 2024		1 500 000	1 498 480	1 493 101
Alimentation Couche-Tard inc. (remb. par antic.), 3,60 %, 2 mars 2025		2 581 000	2 649 623	2 630 753
Allied Properties Real Estate Investment Trust (remb. par antic.), 3,64 %, 21 févr. 2025		1 500 000	1 502 715	1 460 513
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,93 %, 14 nov. 2022		2 000 000	2 059 140	2 038 362
Altagas Ltd., 3,72 %, 28 sept. 2021		477 000	496 543	492 279
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. (remb. par antic.), 2,60 %, 15 mars 2024		929 000	918 722	909 063
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. (remb. par antic.), 3,65 %, 1er nov. 2025		3 000 000	3 985 690	3 891 496
Apple Inc. (remb. par antic.), 3,25 %, 23 nov. 2025	USD	3 150 000	4 098 153	4 030 508
APT Pipelines Ltd. (remb. par antic.), 4,20 %, 23 déc. 2024	USD	2 706 000	3 587 589	3 530 809
APT Pipelines Ltd, 4,25 %, 24 juill. 2019	USD	957 000	1 002 649	980 272
Avnet Inc. (remb. par antic.), 4,63 %, 15 janv. 2026		3 500 000	4 652 174	4 552 145
Bank of America Corporation (remb. par antic.), 3,41 %, 20 sept. 2024	USD	451 000	451 000	458 944
Bank of America Corporation, 3,23 %, 22 juin 2022		2 711 000	2 783 586	2 765 987
Bank of America Corporation, 4,10 %, 24 juill. 2023		327 000	446 313	434 639
Banque de Montréal (remb. par antic.), 2,57 %, 1er juin 2022	USD	2 295 000	2 269 242	2 259 223
Banque de Montréal (remb. par antic.), 3,12 %, 19 sept. 2019		210 000	212 759	212 175
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021		1 680 000	1 664 124	1 630 322
Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020		447 000	446 844	444 850
Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024		1 395 000	1 394 819	1 394 527
Banque de Montréal, 2,84 %, 4 juin 2020		1 829 000	1 872 713	1 855 122
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,90 %, 2 déc. 2021		8 306 000	8 307 411	8 136 201
bcIMC Realty Corporation, 3,51 %, 29 juin 2022		205 000	216 105	213 392
Bell Canada (remb. par antic.), 3,00 %, 3 sept. 2022		1 193 000	1 204 143	1 207 444
Bell Canada (remb. par antic.), 3,15 %, 29 août 2021		1 807 000	1 853 874	1 842 306
Bell Canada (remb. par antic.), 3,35 %, 22 déc. 2022		782 000	807 040	800 953
Bow Centre Street LP, 3,80 %, 13 juin 2023		998 000	967 561	963 047
Brookfield Asset Management Inc. (remb. par antic.), 4,82 %, 28 oct. 2025		2 550 000	2 783 784	2 763 902
Brookfield Asset Management Inc. (remb. par antic.), 5,04 %, 8 déc. 2023		2 303 000	2 580 648	2 525 802
Brookfield Renewable Energy Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022		955 000	1 037 646	1 026 206
Cadence Design Systems, Inc. (remb. par antic.), 4,38 %, 15 juill. 2024		1 217 000	1 605 011	1 622 119
Banque Canadienne Impériale de Commerce (remb. par antic.), 3,42 %, 26 janv. 2021	USD	1 665 000	1 713 978	1 697 791
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,64 %, 12 juill. 2021		7 100 000	7 074 156	6 919 918
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022		556 000	555 950	553 793
Banque canadienne de l'Ouest, 3,08 %, 14 janv. 2019		1 060 000	1 085 175	1 071 071
Les Services Financiers Caterpillar Limitée, 1,75 %, 3 juin 2019		1 647 000	1 668 164	1 640 776
Propriétés de Choix S.E.C. (remb. par antic.), 3,60 %, 20 juin 2022		2 000 000	2 101 900	2 056 680
CI Financial Corporation, 3,90 %, 27 sept.2027		1 644 000	1 644 000	1 677 564
Coca-Cola Company, The, 2,55 %, 1er juin 2026		1 200 000	1 513 680	1 471 486
Fonds de placement immobilier Cominar, 4,25 %, 8 déc. 2021	USD	1 107 000	1 142 955	1 111 069
Commonwealth Bank of Australia, 2,50 %, 20 sept. 2018		1 175 000	1 563 054	1 482 666
Commonwealth Bank of Australia, 5,15 %, 9 avr. 2020	USD	1 242 000	1 366 511	1 319 585
Services financiers Co-operators limitée, 5,78 %, 10 mars 2020		1 158 000	1 249 598	1 223 078
Daimler Canada Finance Inc., 1,91 %, 8 juill. 2021		3 000 000	2 977 020	2 940 706
Dollarama inc., 2,34 %, 22 juill. 2021		2 000 000	2 019 020	1 984 413
Enbridge Southern Lights L.P., 4,01 %, 30 juin 2040		604 350	607 130	594 886
Enercare Solutions Inc., 4,60 %, 3 févr. 2020		2 000 000	2 121 640	2 078 300
First Capital Realty Inc., 3,95 %, 5 déc. 2022		3 000 000	3 189 630	3 116 067
First Capital Realty Inc., 4,79 %, 30 août 2024		300 000	327 030	323 876
Fortis Inc. (remb. par antic.), 2,85 %, 12 oct. 2023		3 000 000	3 021 480	2 997 711
Gilead Sciences Inc. (remb. par antic.), 4,40 %, 1er sept. 2021		1 000 000	1 415 280	1 338 026
Goldman Sachs Group Inc. (The) (remb. par antic.), 3,31 %, 31 oct. 2024	USD	1 000 000	1 004 700	999 808
Heathrow Funding Ltd., 3,00 %, 17 juin 2021		2 865 000	2 963 706	2 904 239
Fiducie à terme de créances Hollis II, 1,79 %, 26 févr. 2020		1 285 000	1 293 353	1 272 114
Honda Canada Finance Inc., 2,16 %, 18 févr. 2021		2 941 000	2 966 954	2 922 980
Obligations de sociétés (suite)				
Banque HSBC Canada, 2,54 %, 31 janv. 2023		2 271 000	2 271 000	2 253 433
Banque HSBC Canada, 1,82 %, 7 juill. 2020		1 424 000	1 426 221	1 406 888
Intact Corporation financière (remb. par antic.), 3,77 %, 2 déc. 2025		913 000	955 969	948 815
Inter Pipeline Ltd., 4,97 %, 2 févr. 2021		981 000	1 054 673	1 048 266
Banque internationale pour la reconstruction et le développement, 3,50 %, 22 janv. 2021		4 600 000	4 229 407	4 201 424
Johnson & Johnson (remb. par antic.), 2,63 %, 15 nov. 2024	NZD	2 315 000	2 944 417	2 899 696
JPMorgan Chase & Co. (remb. par antic.), 2,55 %, 1er févr. 2021	USD	141 000	182 682	176 917
JPMorgan Chase & Co. (remb. par antic.), 3,20 %, 15 mars 2026	USD	2 100 000	2 670 554	2 630 539
Level 3 Financing Inc. (remb. par antic.), 5,38 %, 15 janv. 2019	USD	997 000	1 340 417	1 258 546
Les Compagnies Loblaw limitée (remb. par antic.), 4,86 %, 12 juin 2023	USD	2 160 000	2 405 290	2 368 277
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.), 2,81 %, 21 févr. 2019		3 000 000	3 065 460	3 021 931
McDonald's Corporation, 3,13 %, 4 mars 2025	USD	1 326 000	1 335 486	1 337 337
Medtronic Inc., 3,15 %, 15 mars 2022		256 000	335 671	328 938
Métro inc. (remb. par antic.), 3,20 %, 1er nov. 2021	USD	1 334 000	1 392 736	1 360 543
Métro inc., série F (remb. par antic.), 2,68 %, 5 nov. 2022		790 000	789 961	785 088
Molson Coors International LP, 2,75 %, 18 sept. 2020		3 995 000	4 076 498	4 013 462
Banque Nationale du Canada, 2,11 %, 18 mars 2022		1 900 000	1 916 397	1 870 854
National Hockey League Inc., 3,33 %, 10 août 2024*		940 000	1 190 039	1 180 549
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd. (remb. par antic.), 3,20 %, 23 avr. 2024	USD	2 549 000	2 625 176	2 593 604
Corporation immobilière OMERS, 3,33 %, 12 nov. 2024		265 000	276 819	274 213
Corporation immobilière OMERS, 3,36 %, 5 juin 2023		3 000 000	3 138 450	3 110 656
Pembina Pipeline Corporation (remb. par antic.), 3,54 %, 3 nov. 2024		797 000	817 897	803 309
Reliance LP (remb. par antic.), 3,84 %, 15 janv. 2025		433 000	432 991	432 366
Rogers Communications Inc., 4,70 %, 29 sept. 2020		1 723 000	1 888 167	1 828 684
Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021		259 000	283 994	281 759
Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021		596 000	585 773	581 026
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022		2 113 000	2 112 810	2 092 422
ServiceMaster Company, LLC (The), 7,45 %, 15 août 2027		1 342 000	1 878 658	1 816 042
TELUS Corporation (remb. par antic.), 3,75 %, 17 oct. 2024	USD	2 500 000	2 643 125	2 593 071
TELUS Corporation, 3,60 %, 26 janv. 2021		397 000	413 412	410 288
Groupe TMX Ltée, 3,00 %, 11 déc. 2024		1 349 000	1 349 000	1 340 061
La Banque Toronto-Dominion (remb. par antic.), 3,22 %, 25 juill. 2024		2 000 000	1 995 680	1 999 500
La Banque Toronto-Dominion, 1,91 %, 18 juill. 2023		6 000 000	5 916 600	5 787 818
La Banque Toronto-Dominion, 2,62 %, 22 déc. 2021		954 000	969 340	961 439
Crédit Toyota Canada Inc., 2,20 %, 25 févr. 2021		1 775 000	1 780 911	1 767 523
Crédit Toyota Canada Inc., 2,80 %, 21 nov. 2018		3 000 000	3 074 130	3 026 200
United Parcel Service, Inc. (remb. par antic.), 2,13 %, 21 mars 2024		2 293 000	2 234 593	2 221 508
Universal Health Services Inc. (remb. par antic.), 5,00 %, 1er juin 2021		770 000	1 049 552	1 002 922
Walt Disney Co, The, 2,76 %, 7 oct. 2024	USD	615 000	615 000	615 305
Wells Fargo & Company, 2,09 %, 25 avr. 2022		4 681 000	4 593 372	4 567 067
Westpac Banking Corporation, taux variable, 1,53 %, 6 mars 2020		4 500 000	6 048 514	5 666 822
Westpac Banking Corporation, 2,00 %, 3 mars 2020	USD	1 193 000	1 564 266	1 484 665
	USD		189 998 293	186 734 693
Obligations du gouvernement fédéral – 25,3 %				
Obligations du gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027		121 729 000	111 598 077	110 936 710
Gouvernement de la Nouvelle-Zélande, 4,50 %, 15 avr. 2027		10 000 000	9 651 835	9 541 068
	NZD		121 249 912	120 477 778
Titres adossés à des créances hypothécaires – 1,5 %				
Canadian Credit Card Trust II, 1,83 %, 24 mars 2020		4 000 000	4 026 400	3 961 258
CLI Funding LLC, 3,62 %, 18 mai 2042		515 330	691 492	648 349
CLI Funding V LLC, 2,83 %, 18 mars 2028	USD	531 905	717 954	658 734
TAL Advantage VI LLC (remb. par antic.), 4,50 %, 20 mai 2019	USD	656 147	930 617	850 092
Textainer Marine Containers V Ltd., 3,72 %, 20 mai 2042	USD	793 244	1 085 740	1 003 192
	USD		7 452 203	7 121 625

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciales – 27,6 %			
Province de l'Alberta, 2,55 %, 1er juin 2027	15 600 000	15 610 156	15 465 076
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	12 000 000	12 117 000	12 078 190
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2027	29 800 000	30 045 866	29 770 003
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	30 350 000	28 377 664	29 537 406
Province de Québec, 3,00 %, 1er sept. 2023	27 000 000	28 453 250	27 987 116
Queensland Treasury Corporation, 2,75 %, 20 août 2027	17 800 000	17 198 241	16 936 146
		131 802 177	131 773 937
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		450 502 585	446 108 033
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,2 %			1 042 864
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 6,2 %			29 614 527
ACTIF NET – 100,0 %			476 765 424

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent ($)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 janvier 2018	Dollar canadien	23 537 369	Dollar américain	18 478 000	0,785	0,796	313 298
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	24 janvier 2018	Dollar canadien	24 166 882	Dollar américain	18 900 000	0,782	0,795	407 045
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 février 2018	Dollar canadien	23 960 861	Dollar américain	18 580 000	0,775	0,796	605 655
									1 325 998

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente ($)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 janvier 2018	Dollar canadien	4 298 756	Dollar australien	4 400 000	1,024	1,02	(15 646)
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	18 janvier 2018	Dollar canadien	12 560 875	Dollar australien	12 850 000	1,023	1,02	(39 141)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	18 janvier 2018	Dollar américain	18 478 000	Dollar canadien	23 452 407	1,269	1,257	(228 347)
									(283 134)

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME SUR OBLIGATIONS							
Mars 2018	(115)	Contrats à terme standardisés sur obligations à long terme du Trésor américain CME	RBC Dominion valeurs mobilières, Inc.	A-1+	(24 116 542)	(24 214 394)	(97 851)
							(97 851)

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

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

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

Le Fonds (note 1)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Moins de 1 an	4 411 015	–
De 1 à 3 ans	33 481 053	–
De 3 à 5 ans	67 753 799	–
De 5 à 10 ans	305 072 156	–
Plus de 10 ans	35 292 159	–
	446 010 182	–

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 8 007 454 $, ou environ 1,7 % (néant ou environ 0,0 % au 31 décembre 2016).

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar néo-zélandais	13 887 854	–	13 887 854	2,9
Dollar américain	47 459 940	(46 904 196)	555 744	0,1
Dollar australien	17 106 952	(16 914 418)	192 534	0,0
	78 454 746	(63 818 614)	14 636 132	3,0

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait diminué ou augmenté de 1 463 612 $, ce qui représente 0,3 % de l'actif net. Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	28,1	26,2	–	–
AA	22,6	21,2	–	–
A	33,3	31,1	–	–
BBB	14,7	13,8	–	–
BB	0,5	0,5	–	–
B	0,4	0,4	–	–
SANS NOTATION	0,4	0,4	–	–
	100,0	93,6	–	–

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Trésorerie	–	100,0
Obligations de sociétés	39,2	–
Obligations du gouvernement fédéral	25,3	–
Titres adossés à des créances hypothécaires	1,5	–
Obligations provinciales	27,6	–

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Le tableau ci-dessous présente le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs. Au 31 décembre 2016, le Fonds ne détenait aucun titre en portefeuille.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	444 927 484	1 180 549	446 108 033
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 325 998	–	1 325 998
	–	446 253 482	1 180 549	447 434 031
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(283 134)	–	(283 134)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(97 851)	–	–	(97 851)
	(97 851)	445 970 348	1 180 549	447 053 046

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

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Solde à l'ouverture de la période	–	–
Achats	1 190 039	–
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	(9 490)	–
Solde à la clôture de la période	1 180 549	–

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2017 et 2016 était respectivement de (9 490) $ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

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

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 ($)	Variation raisonnablement possible (+/-) ($)
Titres de créance	Juste valeur basée sur le prix de la transaction	Prix de la transaction	1 180 549	s.o.
			1 180 549	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers. Au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	1 325 998	(283 134)	–	1 042 864
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	1 325 998	(283 134)	–	1 042 864

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	283 134	(283 134)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	283 134	(283 134)	–	–

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	5 881 960 772	5 410 124 712
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	3 854 952	3 453 250
Trésorerie	4 720 757	11 589 940
Dépôt en garantie pour les instruments dérivés	3 318 346	17 315 742
Souscriptions à recevoir	3 380 150	2 708 619
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	44 126 117	45 088 650
	5 941 361 094	5 490 280 913
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	2 615 512	4 110 861
Charges à payer	–	8 333
Distributions à verser	847	–
	2 616 359	4 119 194
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 938 744 735	5 486 161 719
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	3 206 176 277	3 112 695 230
Série K	73 154 527	11 218 029
Série M	2 659 413 931	2 362 248 460
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	10,68	10,79
Série K	9,73	9,86
Série M	10,68	10,79

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	3 668 460	3 062 685
Revenus d'intérêts à distribuer	166 702 082	170 545 859
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	9 390 138	21 768 389
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	9 457 547	5 838 061
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(72 007 379)	(24 861 232)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats à terme normalisés	401 702	22 388 294
Gain (perte) net sur les placements	117 612 550	198 742 056
Prêt de titres (note 11)	106 348	167 655
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(540)	281 499
Total des revenus (pertes), montant net	117 718 358	199 191 210
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 595 148	1 669 494
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 200 953	1 067 754
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	7 901	110 797
Autres frais du Fonds	–	907
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	315 751	284 898
Coûts de transactions	49 689	172 677
Total des charges	4 170 577	3 307 711
Charges absorbées par le gestionnaire	(778 839)	–
Charges, montant net	3 391 738	3 307 711
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	114 326 620	195 883 499
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	64 125 238	106 223 180
Série K	173 382	(32 063)
Série M	50 028 000	89 692 382
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,22	0,39
Série K	0,04	(0,09)
Série M	0,21	0,41
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	293 369 284	271 210 991
Série K	4 739 072	367 025
Série M	241 220 175	219 573 892

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

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

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	3 112 695 230	2 783 054 165
Série K	11 218 029	–
Série M	2 362 248 460	2 325 351 809
	5 486 161 719	5 108 405 974
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	64 125 238	106 223 180
Série K	173 382	(32 063)
Série M	50 028 000	89 692 382
	114 326 620	195 883 499
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(92 608 900)	(108 105 593)
Série K	(1 319 898)	(37 589)
Série M	(74 109 932)	(86 627 664)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	(5 233 125)	–
Série K	(117 443)	–
Série M	(4 348 747)	–
	(177 738 045)	(194 770 846)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	191 200 938	348 873 654
Série K	69 874 145	11 286 187
Série M	761 155 886	396 052 166
Distributions réinvesties		
Série I	85 893 369	96 182 601
Série K	1 437 341	37 589
Série M	68 328 218	73 957 041
Montants versés pour le rachat		
Série I	(149 896 473)	(113 532 777)
Série K	(8 111 029)	(36 095)
Série M	(503 887 954)	(436 177 274)
	515 994 441	376 643 092
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	93 481 047	329 641 065
Série K	61 936 498	11 218 029
Série M	297 165 471	36 896 651
	452 583 016	377 755 745
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	3 206 176 277	3 112 695 230
Série K	73 154 527	11 218 029
Série M	2 659 413 931	2 362 248 460
	5 938 744 735	5 486 161 719

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	114 326 620	195 883 499
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(9 390 138)	(21 768 389)
(Gain) perte de change latente	(94 080)	(106 964)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	72 007 379	24 861 232
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	(401 702)	(22 388 294)
Achats de placements	(3 281 172 268)	(2 144 775 015)
Produit de la vente de placements	2 746 718 967	1 775 942 892
Dépôt en garantie pour les instruments dérivés	13 997 396	13 515 804
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	962 533	(8 123 141)
Charges et autres montants à payer	(8 333)	8 333
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(343 053 626)	(186 950 043)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 020 785 280	757 347 796
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(662 616 647)	(547 912 802)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(22 078 270)	(24 593 615)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	336 090 363	184 841 379
Gain (perte) de change latent	94 080	106 964
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(6 963 263)	(2 108 664)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	11 589 940	13 591 640
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 720 757	11 589 940
Intérêts versés [1]	7 901	110 797
Intérêts reçus [1]	162 304 700	167 782 634
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	3 668 460	3 062 685

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 97,4 %			
Obligations de sociétés – 94,0 %			
407 International Inc. (remb. par antic.), 2,43 %, 4 févr. 2027	41 000 000	40 666 630	39 930 982
407 International Inc. (remb. par antic.), 3,35 %, 16 févr. 2024	20 000 000	20 182 261	20 835 837
AltaGas Ltd. (remb. par antic.), 3,84 %, 15 oct. 2024	50 000 000	49 985 500	51 326 274
AltaLink LP (remb. par antic.), 3,40 %, 6 mars 2024	60 000 000	60 000 000	62 755 448
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. (remb. par antic.), 2,60 %, 15 mars 2024	95 000 000	94 976 250	92 961 234
Apple Inc., 2,51 %, 19 août 2024	95 000 000	94 952 900	94 079 389
Banque de Montréal (remb. par antic.), 2,57 %, 1er juin 2022	50 000 000	50 000 000	49 220 552
Banque de Montréal, 2,27 %, 11 juill. 2022	90 000 000	89 995 500	89 074 958
Banque de Montréal, 2,70 %, 9 déc. 2026	70 000 000	70 290 650	69 226 683
Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024	76 000 000	75 990 120	75 974 228
La Banque de Nouvelle-Écosse (remb. par antic.), 2,58 %, 30 mars 2022	96 000 000	94 904 760	94 546 469
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,29 %, 28 juin 2024	60 000 000	59 204 400	58 508 160
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,62 %, 2 déc. 2026	128 000 000	127 520 670	125 671 305
bcIMC Realty Corporation (remb. par antic.), 3,00 %, 31 déc. 2026	50 000 000	50 000 000	50 135 973
Bell Canada (remb. par antic.), 2,70 %, 27 déc. 2023	80 000 000	80 575 400	78 688 356
Bell Canada (remb. par antic.), 3,55 %, 2 déc. 2025	85 000 000	85 616 800	86 474 821
Bell Canada (remb. par antic.), 4,70 %, 11 juin 2023	40 000 000	42 042 222	43 588 279
BMW Canada Inc., 1,88 %, 11 déc. 2020	27 000 000	27 000 000	26 627 939
Brookfield Renewable Energy Partners ULC (remb. par antic.), 3,63 %, 15 oct. 2026	26 000 000	25 987 000	25 930 680
Brookfield Renewable Energy Partners ULC (remb. par antic.), 3,75 %, 2 mars 2025	23 000 000	22 803 938	23 513 283
Brookfield Renewable Energy Partners ULC, 5,14 %, 13 oct. 2020	47 000 000	47 055 200	50 280 148
Bruce Power LP (remb. par antic.), 4,01 %, 21 mars 2029	30 000 000	30 001 200	31 272 496
Banque Canadienne Impériale de Commerce (remb. par antic.), 3,42 %, 26 janv. 2021	61 000 000	61 693 000	62 201 368
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,64 %, 12 juill. 2021	125 000 000	124 334 150	121 829 549
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,30 %, 11 juill. 2022	69 000 000	68 996 550	68 383 661
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (remb. par antic.), 2,80 %, 22 juin 2025	85 000 000	84 728 000	85 559 968
Canadian Natural Resources Ltd. (remb. par antic.), 3,55 %, 3 mars 2024	39 000 000	38 856 870	39 744 175
Canadian Natural Resources Ltd., 3,31 %, 11 févr. 2022	41 500 000	41 497 475	42 348 363
Daimler Canada Finance Inc., 2,23 %, 16 déc. 2021	40 000 000	39 996 400	39 497 229
Enbridge Gas Distribution Inc. (remb. par antic.), 3,15 %, 22 mai 2024	35 000 000	34 901 650	36 023 031
Enbridge Gas Distribution Inc. (remb. par antic.), 3,31 %, 11 juin 2025	26 500 000	27 504 085	27 512 062
Enbridge Gas Distribution Inc., 4,04 %, 23 nov. 2020	66 000 000	69 089 923	69 354 783
Enbridge Pipelines Inc. (remb. par antic.), 3,79 %, 17 mai 2023	32 000 000	32 890 360	33 713 009
Pipelines Enbridge Inc., 4,45 %, 6 avr. 2020	41 000 000	46 269 830	42 966 469
First Capital Realty Inc. (remb. par antic.), 3,75 %, 12 avr. 2027	50 000 000	50 000 000	49 549 567
First Capital Realty Inc., 4,79 %, 30 août 2024	51 000 000	54 566 660	55 058 937
Compagnie Crédit Ford du Canada, 2,71 %, 23 févr. 2022	30 000 000	30 000 000	29 679 650
Compagnie Crédit Ford du Canada, 3,35 %, 19 sept. 2022	35 000 000	35 000 000	35 423 259
Crédit Ford du Canada Ltée, 3,28 %, 2 juill. 2021	35 000 000	35 000 000	35 493 270
Fortified Trust, 1,67 %, 23 juill. 2021	46 000 000	46 000 000	44 835 255
Genesis Trust II, 1,70 %, 15 avr. 2020	50 000 000	50 000 000	49 392 014
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 1,51 %, 16 févr. 2021	30 000 000	30 000 950	29 430 033
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,96 %, 20 nov. 2019	67 500 000	77 291 775	72 156 134
Great-West Lifeco Inc., 4,65 %, 13 août 2020	48 000 000	50 168 150	50 818 207
Honda Canada Finance Inc., 2,27 %, 15 juill. 2022	36 000 000	36 084 370	35 585 279
Honda Canada Finance Inc., 2,54 %, 1er mars 2023	61 500 000	61 500 000	61 175 869
Banque HSBC Canada, 2,54 %, 31 janv. 2023	99 000 000	99 000 000	98 234 215
Banque HSBC Canada, 2,94 %, 14 janv. 2020	56 000 000	56 000 000	56 764 628
Husky Energy Inc. (remb. par antic.), 3,55 %, 12 déc. 2024	48 000 000	47 851 680	48 604 136
Husky Energy Inc. (remb. par antic.), 3,60 %, 10 déc. 2026	62 000 000	61 904 240	61 828 909
Inter Pipeline Ltd. (remb. par antic.), 2,73 %, 18 févr. 2024	23 500 000	23 623 500	22 900 101
Inter Pipeline Ltd. (remb. par antic.), 3,48 %, 16 sept. 2026	35 000 000	35 075 750	34 894 762
Inter Pipeline Ltd., 3,45 %, 20 juill. 2020	37 000 000	36 881 996	37 872 524
John Deere Canada Funding Inc., 2,05 %, 13 mai 2022	40 000 000	39 968 000	39 268 502
John Deere Canada Funding Inc., 2,63 %, 21 sept. 2022	60 000 000	60 023 660	60 115 388
JPMorgan Chase & Co., 3,19 %, 5 mars 2021	25 000 000	25 126 208	25 582 294
Les Compagnies Loblaw limitée (remb. par antic.), 4,86 %, 12 juin 2023	26 000 000	29 159 260	28 507 041
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.), 3,18 %, 22 nov. 2022	60 000 000	60 000 000	61 275 797
Banque Manuvie du Canada, 2,08 %, 26 mai 2022	30 000 000	30 000 000	29 277 404
McDonald's Corporation, 3,13 %, 4 mars 2025	80 000 000	79 822 400	80 683 964
Morgan Stanley, 3,00 %, 7 févr. 2024	80 000 000	79 984 800	79 626 122
Banque Nationale du Canada, 1,81 %, 26 juill. 2021	55 000 000	54 698 750	53 880 566
Banque Nationale du Canada, 1,96 %, 30 juin 2022	40 000 000	40 064 500	39 048 346
NAV Canada, 4,40 %, 18 févr. 2021	30 000 000	31 020 159	31 904 529
Services Financiers Nissan Canada Inc., 1,75 %, 9 avr. 2020	80 000 000	79 816 900	79 007 628
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd. (remb. par antic.), 2,80 %, 1er mars 2027	30 000 000	29 921 700	29 046 463
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd. (remb. par antic.), 3,20 %, 24 janv. 2026	80 000 000	79 829 600	80 692 056
Pepsi Co., Inc. (remb. par antic.), 2,15 %, 6 mars 2024	95 000 000	94 938 250	92 158 752
Fonds de placement immobilier RioCan, 3,29 %, 12 févr. 2024	56 500 000	56 447 075	56 584 016
Fonds de placement immobilier RioCan, 3,75 %, 30 mai 2022	20 000 000	20 000 000	20 676 290
Rogers Communications Inc. (remb. par antic.), 4,00 %, 13 déc. 2023	50 000 000	53 643 350	52 970 325
Rogers Communications Inc., 4,00 %, 6 juin 2022	12 500 000	12 470 068	13 207 940
Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021	75 000 000	79 450 920	81 590 472
Banque Royale du Canada (remb. par antic.), 2,48 %, 4 juin 2020	110 000 000	109 602 300	109 765 182
Banque Royale du Canada, 2,33 %, 5 déc. 2023	85 000 000	85 000 000	83 568 717
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	76 000 000	75 993 160	75 259 838
Shaw Communications Inc. (remb. par antic.), 4,35 %, 31 oct. 2023	27 000 000	28 091 210	28 792 115
Smart Real Estate Investment Trust, 3,75 %, 11 févr. 2021	30 000 000	30 023 700	30 886 201
Sobeys Inc., 3,52 %, 8 août 2018	38 000 000	37 984 420	38 340 968
Suncor Énergie Inc. (remb. par antic.), 3,00 %, 14 juin 2026	115 000 000	114 774 200	113 412 771
TELUS Corporation (remb. par antic.), 3,35 %, 15 déc. 2022	30 000 000	29 964 900	30 709 222
TELUS Corporation (remb. par antic.), 3,35 %, 2 janv. 2024	60 000 000	59 488 100	61 099 978
TELUS Corporation (remb. par antic.), 3,75 %, 10 déc. 2025	75 000 000	75 218 710	77 215 326
Teranet Holdings LP (remb. par antic.), 3,65 %, 18 oct. 2022	50 000 000	50 681 250	50 344 759
Thomson Reuters Corporation, 4,35 %, 30 sept. 2020	60 500 000	64 134 120	63 587 492
Toronto Hydro Corporation (remb. par antic.), 2,52 %, 25 mai 2026	10 000 000	9 998 400	9 827 261
Toronto Hydro Corporation (remb. par antic.), 2,91 %, 10 janv. 2023	25 000 000	24 169 750	25 531 222
Toronto Hydro Corporation, 3,54 %, 18 nov. 2021	25 000 000	25 220 557	26 150 150
La Banque Toronto-Dominion (remb. par antic.), 3,22 %, 25 juill. 2024	63 500 000	63 500 000	63 484 129
La Banque Toronto-Dominion, 1,91 %, 18 juill. 2023	85 000 000	84 909 200	81 994 091
La Banque Toronto-Dominion, 3,23 %, 24 juill. 2024	105 000 000	107 777 502	108 449 264
Crédit Toyota Canada Inc., 2,35 %, 18 juill. 2022	40 000 000	39 996 400	39 737 176
Crédit Toyota Canada Inc., 2,62 %, 11 oct. 2022	60 000 000	60 000 000	60 170 060
TransCanada PipeLines Ltd. (remb. par antic.), 3,30 %, 17 avr. 2025	75 000 000	74 904 750	77 191 613
United Parcel Service, Inc., 2,13 %, 21 mars 2024	90 000 000	89 830 800	87 193 934
Crédit VW Canada Inc., 2,15 %, 24 juin 2020	62 500 000	62 388 125	62 100 604
Walt Disney Co, The, 2,76 %, 7 oct. 2024	88 000 000	88 000 000	88 043 601
Wells Fargo & Company, 2,09 %, 25 avr. 2022	60 000 000	60 000 000	58 539 632
Wells Fargo & Company, 2,51 %, 27 oct. 2023	24 500 000	24 500 000	23 919 152
Wells Fargo & Company, 3,87 %, 21 mai 2025	50 000 000	50 115 350	51 270 043
		5 589 111 269	5 581 142 306

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($) / Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations du gouvernement fédéral – 3,0 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,90 %, 15 sept. 2026	185 000 000	179 224 549	178 112 851
Titres adossés à des créances hypothécaires – 0,4 %			
Institutional Mortgage Securities Canada Inc., 3,33 %, 12 déc. 2022	25 000 000	25 000 000	25 138 615
TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES		5 793 335 818	5 784 393 772
ACTIONS – 1,6 %			
Finance – 1,6 %			
Banque de Montréal, 3,80 %, priv., série 33	550 000	13 534 416	13 750 000
Banque de Montréal, 4,50 %, priv., série 40	250 000	6 250 000	6 477 500
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,60 %, priv., série 43	550 000	12 929 755	13 563 000
Banque Royale du Canada, 3,60 %, priv., série BD	400 000	10 061 029	9 968 000
Banque Royale du Canada, 3,60 %, priv., série BF	400 000	9 304 903	9 896 000
Banque Royale du Canada, 5,50 %, priv., série BK	475 000	11 875 000	12 834 500
La Banque Toronto-Dominion, 3,60 %, priv., série 7	510 000	11 914 943	12 699 000
La Banque Toronto-Dominion, 4,50 %, priv., série 16	300 000	7 500 000	7 701 000
La Banque Toronto-Dominion, 4,85 %, priv., série 14	200 000	5 000 000	5 280 000
La Banque Toronto-Dominion, 5,50 %, priv., série 12	200 000	5 000 000	5 398 000
		93 370 046	97 567 000
Coûts de transactions		(57 400)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		5 886 648 464	5 881 960 772
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,1 %			3 854 952
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,9 %			52 929 011
ACTIF NET – 100,0 %			5 938 744 735

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle ($)	Juste valeur ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME SUR OBLIGATIONS							
Mars 2018	(3 000)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans	BMO Marché des Capitaux	A-1	(469 797 894)	(467 372 432)	2 425 462
Mars 2018	(1 350)	Contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans	BMO Marché des Capitaux	A-1	(183 382 490)	(181 953 000)	1 429 490
							3 854 952

Un placement de 12 000 000 $ dans la Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,90 %, échéant le 15 septembre 2026 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme normalisés précités.

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

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

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'offrir un haut niveau de revenus d'intérêts réguliers et des gains en capital modérés. Il investit principalement dans des obligations émises par des sociétés canadiennes.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Moins de 1 an	42 195 920	–
De 1 à 3 ans	770 693 752	739 215 058
De 3 à 5 ans	1 518 890 156	1 945 436 863
De 5 à 10 ans	3 361 712 271	2 620 264 328
Plus de 10 ans	94 756 625	29 060 614
	5 788 248 724	5 333 976 863

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 72 897 863 $, ou environ 1,2 % (66 407 699 $ ou environ 1,2 % au 31 décembre 2016).

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	5 668 275	–	5 668 275	0,1
	5 668 275	–	5 668 275	0,1

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 566 828 $, ce qui représente 0,00 % de l'actif net (néant au 31 décembre 2016, soit 0,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 1,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (1,4 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 9 756 700 $ (7 614 785 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	5,1	5,0	9,5	9,3
AA	20,9	20,7	16,2	16,0
A	36,3	35,9	28,8	28,3
BBB	36,6	36,4	42,6	42,2
BB	1,1	1,1	2,9	2,8
	100,0	99,1	100,0	98,6

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Obligations de sociétés	94,0	90,7
Obligations du gouvernement fédéral	3,0	6,0
Finance	1,6	1,4
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,4	0,5

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

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	97 567 000	–	–	97 567 000
Obligations et débentures	–	5 784 393 772	–	5 784 393 772
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	3 854 952	–	–	3 854 952
	101 421 952	5 784 393 772	–	5 885 815 724

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	507 199 323	426 939 230
Trésorerie	6 825 839	1 806 531
Souscriptions à recevoir	573 632	558 695
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 203 564	1 508 482
	515 802 358	430 812 938
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	662 544	749 431
Charges à payer	–	1 249
Distributions à verser	633	–
	663 177	750 680
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	515 139 181	430 062 258
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série K	8 463 608	773 642
Série M	506 675 573	429 288 616
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série K	11,51	10,62
Série M	8,61	7,92

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	21 932 731	21 303 668
Revenus d'intérêts à distribuer	35 931	9 695
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	553 139	(5 720 957)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	38 429 851	17 592 362
Gain (perte) net sur les placements	60 951 652	33 184 768
Prêt de titres (note 11)	17 008	40 397
Total des revenus (pertes), montant net	60 968 660	33 225 165
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 415 648	289 803
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	151 701	124 756
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	134	236
Autres frais du Fonds	–	74
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	47 693	41 990
Coûts de transactions	50 890	156 517
Total des charges	1 667 201	614 560
Charges absorbées par le gestionnaire	(1 085 342)	(72)
Charges, montant net	581 859	614 488
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	60 386 801	32 610 677
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	–	90 936
Série K	484 174	22 564
Série M	59 902 627	32 497 177
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	–	0,30
Série K	1,07	0,91
Série M	1,06	0,59
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	–	301 059
Série K	451 003	24 837
Série M	56 336 432	55 309 398

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

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

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	–	2 136 162
Série K	773 642	–
Série M	429 288 616	410 612 271
	430 062 258	412 748 433
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	–	90 936
Série K	484 174	22 564
Série M	59 902 627	32 497 177
	60 386 801	32 610 677
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	–	(71 214)
Série K	(251 445)	(6 277)
Série M	(21 222 545)	(20 777 838)
	(21 473 990)	(20 855 329)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	–	781 750
Série K	8 126 293	751 078
Série M	125 045 510	107 443 333
Distributions réinvesties		
Série I	–	71 214
Série K	251 445	6 277
Série M	19 361 297	18 727 675
Montants versés pour le rachat		
Série I	–	(3 008 848)
Série K	(920 501)	–
Série M	(105 699 932)	(119 214 002)
	46 164 112	5 558 477
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	–	(2 136 162)
Série K	7 689 966	773 642
Série M	77 386 957	18 676 345
	85 076 923	17 313 825
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	–	–
Série K	8 463 608	773 642
Série M	506 675 573	429 288 616
	515 139 181	430 062 258

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	60 386 801	32 610 677
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(553 139)	5 720 957
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(38 429 851)	(17 592 362)
Achats de placements	(56 305 622)	(72 736 898)
Produit de la vente de placements	15 028 518	62 919 000
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	304 918	(611 048)
Charges et autres montants à payer	(1 249)	1 249
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(19 569 624)	10 311 575
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	133 009 054	109 536 931
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(106 559 507)	(121 792 366)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 860 615)	(2 050 163)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	24 588 932	(14 305 598)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	5 019 308	(3 994 023)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 806 531	5 800 554
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 825 839	1 806 531
Intérêts versés [1]	134	236
Intérêts reçus [1]	36 898	9 335
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	21 721 930	21 207 732

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 98,5 %			
Consommation discrétionnaire – 0,5 %			
Shaw Communications Inc., 4,50 %, priv., Cl2, série A	91 800	2 352 676	1 614 762
Thomson Reuters Corporation, 2,09 %, priv., série B	54 800	1 210 634	909 680
		3 563 310	2 524 442
Biens de consommation de base – 1,1 %			
George Weston limitée, 4,75 %, priv., série V	135 000	3 419 650	3 053 700
George Weston limitée, 5,20 %, priv., série V	100 000	2 578 960	2 490 000
		5 998 610	5 543 700
Énergie – 18,8 %			
AltaGas Ltd., 5,00 %, priv., série E	200 000	5 248 000	5 016 000
AltaGas Ltd., 5,00 %, priv., série K	120 000	3 000 000	3 088 800
AltaGas Ltd., 5,25 %, priv., série I	230 000	5 750 000	6 007 600
Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série 3	75 000	1 799 250	1 481 250
Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série D	119 900	3 057 797	2 365 627
Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série F	200 000	5 056 116	4 084 000
Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série N	100 000	2 130 491	2 083 000
Enbridge Inc., 4,00 %, priv., série R	110 000	2 734 002	2 222 000
Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 11	200 000	4 385 382	4 210 000
Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 13	100 000	1 884 000	2 106 000
Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 15	25 000	478 390	534 750
Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 7	70 000	1 768 200	1 460 900
Enbridge Inc., 4,40 %, priv., série 9	145 000	3 283 575	3 063 850
Enbridge Inc., 4,90 %, priv., série 19	250 000	6 250 000	6 237 500
Enbridge Inc., 5,15 %, priv., série 17	175 000	4 375 000	4 492 250
Husky Energy Inc., 4,45 %, priv., série 1	74 200	1 929 408	1 271 046
Husky Energy Inc., 4,50 %, priv., série 3	300 000	7 500 000	7 434 000
Husky Energy Inc., 4,50 %, priv., série 5	200 000	5 000 000	4 994 000
Pembina Pipeline Corporation, 4,90 %, priv., série 21	195 000	4 875 000	4 900 350
Pembina Pipeline Corporation, 5,00 %, priv., série S-19	340 000	8 478 400	8 649 600
TransCanada Corporation, 3,80 %, priv., série 11	100 000	2 500 000	2 450 000
TransCanada Corporation, 4,00 %, priv., série 7	196 400	4 907 823	4 448 460
TransCanada Corporation, 4,25 %, priv., série 9	195 000	4 614 550	4 574 700
TransCanada Corporation, 4,90 %, priv., série 15	220 000	5 500 000	5 753 000
TransCanada Corporation, 5,50 %, priv., série 13	155 000	3 875 000	4 132 300
		100 380 384	97 060 983
Finance – 56,7 %			
Banque de Montréal, 3,80 %,priv., série 31, cat. B	100 000	2 501 000	2 315 000
Banque de Montréal, 3,80 %, priv., série 33	250 000	6 250 000	6 250 000
Banque de Montréal, 3,90 %, priv., série 29	240 000	6 042 893	5 589 600
Banque de Montréal, 4,00 %, priv., série 27	225 000	5 662 000	5 400 000
Banque de Montréal, 4,40 %, priv., série 42	250 000	6 250 000	6 372 500
Banque de Montréal, 5,00 %, priv., série 35	240 000	5 887 500	6 093 600
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,69 %, priv., série 21	50 000	1 269 500	1 240 000
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,03 %, priv., série 19	35 000	916 116	873 950
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,35 %, priv., série 18	70 000	1 769 100	1 752 800
La Banque de Nouvelle-Écosse, 3,83 %, priv., série 22	45 000	1 159 542	1 129 050
La Banque de Nouvelle-Écosse, 5,00 %, priv., série 20	65 000	1 644 800	1 623 050
Brookfield Asset Management Inc., 4,50 %, priv., série 32	163 900	3 356 426	4 064 720
Brookfield Asset Management Inc., 4,50 %, priv., série 40	205 000	5 082 439	5 043 000
Brookfield Asset Management Inc., 5,00 %, priv., série 44	375 000	9 378 001	9 907 499
Énergie renouvelable Brookfield Inc., 5,25 %, priv., série I	250 000	6 022 415	5 395 000
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,60 %, priv., série 43	250 000	6 250 000	6 165 000
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,75 %, priv., série 41	200 000	5 000 000	4 650 000
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 3,90 %, priv., série 39	253 100	6 381 895	5 995 939
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 4,40 %, priv., série 45	200 000	5 000 000	5 100 000
Great-West Lifeco Inc., 4,50 %, priv., série 1	113 000	2 588 820	2 493 910
Great-West Lifeco Inc., 4,80 %, priv., série R	71 500	1 675 010	1 662 733
Great-West Lifeco Inc., 4,85 %, priv., série H	105 000	2 543 226	2 443 350
Great-West Lifeco Inc., 5,15 %, priv., série Q	65 000	1 628 400	1 604 850
Great-West Lifeco Inc., 5,20 %, priv., série G	40 000	1 005 500	1 000 000
Great-West Lifeco Inc., 5,25 %, priv., série S	117 800	2 981 912	2 974 450
Great-West Lifeco Inc., 5,40 %, priv., série P	90 000	2 322 150	2 296 800
Great-West Lifeco Inc., 5,65 %, priv., série L	40 000	1 029 000	1 036 800
Great-West Lifeco Inc., 5,80 %, priv., série M	53 200	1 394 364	1 379 742
Banque HSBC Canada, 5,00 %, priv., Série D	137 000	3 533 522	3 422 260
Banque HSBC Canada, 5,10 %, priv., Série C	113 600	2 928 551	2 840 000
Industrielle Alliance, 4,30 %, priv., série G	82 700	2 178 318	1 994 724
Industrielle Alliance, 4,60 %, priv., série A	260 000	6 535 880	5 904 600
Intact Corporation financière, 4,20 %, priv., série 1	400 000	10 232 711	8 070 000
Intact Corporation financière, 4,20 %, priv., série 3	119 000	3 095 530	2 766 750
Banque Laurentienne du Canada, 4,30 %, priv., série 13	90 000	2 251 800	2 097 000
Les Compagnies Loblaw limitée, 5,30 %, priv., série B	100 000	2 500 000	2 522 000
Société Financière Manuvie, 3,80 %, priv., série 13	55 000	1 356 600	1 248 500
Société Financière Manuvie, 3,80 %, priv., série 19	240 000	6 000 000	5 594 400
Société Financière Manuvie, 3,90 %, priv., série 15	65 000	1 585 491	1 471 600
Société Financière Manuvie, 3,90 %, priv., série 17	90 000	2 252 000	2 090 700
Société Financière Manuvie, 4,00 %, priv., série 11	77 000	1 942 685	1 901 900
Société Financière Manuvie, 4,40 %, priv., série 5	50 000	1 309 500	1 237 000
Société Financière Manuvie, 4,40 %, priv., série 9	40 000	1 043 200	1 002 800
Société Financière Manuvie, 4,50 %, priv., série 3	150 000	3 391 743	3 288 000
Société Financière Manuvie, 4,60 %, priv., série 1-7	125 000	3 296 612	3 180 000
Société Financière Manuvie, 4,65 %, priv., série B	110 700	2 628 814	2 507 355
Société Financière Manuvie, 5,60 %, priv., série 21	250 000	6 250 000	6 735 000
Banque Nationale du Canada, 3,90 %, priv., série 32	395 300	9 879 547	9 250 020
Banque Nationale du Canada, 4,10 %, priv., série 30	138 000	3 450 000	3 277 500
Power Corporation du Canada, 5,00 %, priv., série D	75 000	1 825 500	1 812 375
Power Corporation du Canada, 5,60 %, priv., série G	90 000	2 335 500	2 290 500
Corporation Financière Power, 0,00 %, priv., série A	32 900	731 602	592 200
Corporation Financière Power, 4,20 %, priv., série T	66 000	1 715 441	1 624 920
Corporation Financière Power, 4,80 %, priv., série S	95 000	2 204 800	2 187 850
Corporation Financière Power, 4,95 %, priv., série K	80 300	1 893 682	1 885 846
Corporation Financière Power, 5,10 %, priv., série L	68 500	1 709 140	1 667 290
Corporation Financière Power, 5,15 %, priv., série V	200 000	5 000 000	4 960 000
Corporation Financière Power, 5,50 %, priv., série R	75 000	1 916 250	1 927 500
Banque Royale du Canada, 3,60 %, priv., série BD	300 000	7 504 500	7 476 000
Banque Royale du Canada, 3,60 %, priv., série BF	275 000	6 826 250	6 803 500
Banque Royale du Canada, 3,90 %, priv., série BB	162 500	4 108 400	3 844 750
Banque Royale du Canada, 4,00 %, priv., série AZ	225 400	5 698 756	5 287 884
Banque Royale du Canada, 4,90 %, priv., série BH	250 000	6 250 000	6 322 500
Banque Royale du Canada, 4,90 %, priv., série BI	200 000	5 000 000	5 040 000
Banque Royale du Canada, 5,00 %, priv., série AJ	112 200	2 821 719	2 816 220
Banque Royale du Canada, 5,50 %, priv., série BK	225 000	5 625 000	6 079 500
Banque Royale du Canada, 5,60 %, priv., série AL	50 000	1 324 492	1 271 750
Financière Sun Life inc., 4,25 %, priv., série 12R	96 000	2 507 437	2 369 280
Financière Sun Life inc., 4,45 %, priv., série 3	140 000	3 312 600	3 028 200
Financière Sun Life inc., 4,45 %, priv., série F	95 000	2 018 850	2 055 800
Financière Sun Life inc., 4,50 %, priv., série 5	115 000	2 535 678	2 501 250
Financière Sun Life inc., 4,75 %, priv., série A	125 300	2 831 375	2 880 647
Financière Sun Life inc., 4,80 %, priv., série 2	105 000	2 529 800	2 441 250
La Banque Toronto-Dominion, taux variable, priv., série T	46 000	1 152 949	1 146 320
La Banque Toronto-Dominion, 3,60 %, priv., série 7	200 000	4 999 714	4 980 000
La Banque Toronto-Dominion, 3,75 %, priv., série 5	250 000	6 250 000	5 825 000
La Banque Toronto-Dominion, 3,80 %, priv., série 3	120 000	3 000 000	2 814 000
La Banque Toronto-Dominion, 3,90 %, priv., série 1	215 000	5 424 343	5 080 450
La Banque Toronto-Dominion, 4,50 %, priv., série 16	250 000	6 250 000	6 417 500
La Banque Toronto-Dominion, 4,85 %, priv., série 14	130 000	3 250 000	3 432 000
La Banque Toronto-Dominion, 4,90 %, priv., série 11	113 400	2 835 000	2 867 319
La Banque Toronto-Dominion, 5,50 %, priv., série 12	225 000	5 625 000	6 072 750
		299 648 291	292 057 803

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

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions / Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Fonds indiciels négociés en bourse – 4,1 %			
FINB BMO S&P/TSX échelonné actions privilégiées	1 300 000	14 029 750	15 301 000
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index Fund	400 000	5 257 631	5 752 000
		19 287 381	21 053 000
Services de télécommunication – 3,2 %			
BCE Inc., 0,00 %, priv., série AB	20 000	450 800	404 600
BCE Inc., 2,85 %, priv., série 15	116 900	2 788 660	2 378 915
BCE Inc., 3,00 %, priv., série AD	125 000	2 848 750	2 540 000
BCE Inc., 4,15 %, priv., série 19	89 000	1 943 862	1 642 940
BCE Inc., 4,15 %, priv., série AK	200 000	4 446 540	3 710 000
BCE Inc., 4,25 %, priv., série AQ	65 000	1 694 038	1 566 175
BCE Inc., 4,60 %, priv., série Y	40 000	908 800	817 800
BCE Inc., 4,85 %, priv., série AM	90 000	2 195 313	1 751 400
BCE Inc., 5,45 %, priv., série AA	80 000	1 687 200	1 555 200
		18 963 963	16 367 030
Services aux collectivités – 14,1 %			
Brookfield Renewable Partners LP, 5,00 %, priv., série 11	240 000	6 000 000	6 105 600
Brookfield Renewable Partners LP, 5,50 %, priv., série 7	250 000	6 250 000	6 510 000
Brookfield Renewable Partners LP, 5,75 %, priv., série 9	200 000	5 000 000	5 228 000
Canadian Utilities Limited, 3,80 %, priv., série 4	90 000	1 839 600	1 470 600
Canadian Utilities Limited, 4,00 %, priv., série Y	199 100	5 167 657	4 410 065
Canadian Utilities Limited, 4,50 %, priv., série CC	170 000	4 266 261	3 757 000
Canadian Utilities Limited, 4,50 %, priv., série DD	95 000	2 069 500	2 089 050
Canadian Utilities Limited, 4,90 %, priv., série AA	337 200	8 240 724	8 177 100
Canadian Utilities Limited, 4,90 %, priv., série BB	100 000	2 389 000	2 416 000
Canadian Utilities Limited, 5,25 %, priv., série EE	85 000	2 008 000	2 163 250
Canadian Utilities Limited, 4,50 %, priv., série FF	180 000	4 500 000	4 726 800
Emera Inc., 4. 10 %, priv., série C	100 000	2 527 700	2 430 000
Emera Inc., 4,25 %, priv., série F	50 000	1 267 000	1 223 500
Emera Inc., 4,50 %, priv., série E	40 000	899 600	872 000
Fortis Inc., 3,88 %, priv., série G	91 600	2 311 020	1 998 712
Fortis Inc., 4,00 %, priv., série K	100 000	2 508 000	2 160 000
Fortis Inc., 4,10 %, priv., série M	148 000	3 715 080	3 515 000
Fortis Inc., 4,75 %, priv., série J	120 000	2 897 400	2 778 000
Westcoast Energy Inc., 5,20 %, priv., série 12	160 000	4 033 150	4 184 000
Westcoast Energy Inc., 5,50 %, priv., série H	254 700	6 475 094	6 377 688
		74 364 786	72 592 365
Coûts de transactions		(471 251)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		521 735 474	507 199 323
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,5 %			7 939 858
ACTIF NET – 100,0 %			515 139 181

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

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (suite)

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

Le Fonds (note 1)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 98,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,3 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 50 719 932 $ (42 693 923 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
A	16,3	15,3	17,1	16,5
BBB	63,3	59,8	57,4	55,5
BB	20,4	19,3	25,5	24,7
	100,0	94,4	100,0	96,7

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Consommation discrétionnaire	0,5	0,5
Biens de consommation de base	1,1	1,3
Énergie	18,8	17,5
Finance	56,7	59,6
Fonds indiciels négociés en bourse	4,1	2,6
Services de télécommunication	3,2	3,0
Utilisation d'estimations	14,1	14,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	507 199 323	–	–	507 199 323
	507 199 323	–	–	507 199 323

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

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

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
FINB BMO S&P/TSX échelonné actions privilégiées	15 301 000	0,7
iShares S&P/TSX Canadian Preferred Share Index Fund	5 752 000	0,4
	21 053 000	

Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia d'obligations en $ US

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	USD	USD
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	45 780 620	54 986 982
Trésorerie	75 431	136 208
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	503 837
Souscriptions à recevoir	5 000	4 150
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	382 003	473 087
	46 243 054	56 104 264
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	476 479
Rachats à payer	3 362	4 459
Charges à payer	–	2 624
Distributions à verser	21	17
	3 383	483 579
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	46 239 671	55 620 685
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	45 671 475	54 660 410
Série F	568 196	960 275
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,16	11,10
Série F	11,13	11,08

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
	USD	USD
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	1 240 597	1 207 619
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(528 245)	748 214
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	779 307	(670 234)
Gain (perte) net sur les placements	1 491 659	1 285 599
Prêt de titres (note 11)	236	2 621
Autres revenus	228	3 922
Total des revenus (pertes), montant net	1 492 123	1 292 142
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	555 984	886 827
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	30 229	35 721
Honoraires du comité d'examen indépendant	987	895
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	133	9
Autres frais du Fonds	–	13
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	67 878	106 839
Total des charges	655 211	1 030 304
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	836 912	261 838
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	822 944	277 301
Série F	13 968	(15 463)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,18	0,05
Série F	0,21	(0,21)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	4 467 531	5 137 110
Série F	65 664	72 680

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

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

Fonds Scotia d'obligations en $ US (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
	USD	USD
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	54 660 410	62 286 574
Série F	960 275	550 563
	55 620 685	62 837 137
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	822 944	277 301
Série F	13 968	(15 463)
	836 912	261 838
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(562 379)	(161 005)
Série F	(12 223)	(9 853)
	(574 602)	(170 858)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	2 189 467	4 909 336
Série F	135 308	761 202
Distributions réinvesties		
Série A	519 823	148 920
Série F	6 394	6 360
Montants versés pour le rachat		
Série A	(11 958 790)	(12 800 716)
Série F	(535 526)	(332 534)
	(9 643 324)	(7 307 432)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(8 988 935)	(7 626 164)
Série F	(392 079)	409 712
	(9 381 014)	(7 216 452)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	45 671 475	54 660 410
Série F	568 196	960 275
	46 239 671	55 620 685

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
	USD	USD
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	836 912	261 838
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	528 245	(748 214)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(779 307)	670 234
Achats de placements	(51 088 299)	(69 061 563)
Produit de la vente de placements	60 573 082	75 763 727
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	91 084	(137 675)
Charges et autres montants à payer	(2 624)	2 624
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	10 159 093	6 750 971
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 219 082	5 461 915
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(12 390 571)	(12 943 906)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(48 381)	(15 567)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(10 219 870)	(7 497 558)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(60 777)	(746 587)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	136 208	882 795
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	75 431	136 208
Intérêts versés [1]	133	9
Intérêts reçus [1]	1 140 743	1 260 881

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia d'obligations en $ US (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
	USD	USD	USD
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,0 %			
Obligations de sociétés – 50,6 %			
American Honda Finance Corporation, taux variable, 3,88 %, 21 sept. 2020	926 000	997 873	963 772
Deere & Company (remb. par antic.), 2,60 %, 8 mars 2022	1 900 000	1 948 051	1 905 035
Johnson & Johnson (remb. par antic.), 2,90 %, 15 oct. 2027	1 000 000	998 810	1 008 845
JPMorgan Chase & Company (remb. par antic.), 2,97 %, 15 janv. 2022	1 500 000	1 507 980	1 509 435
McDonald's Corporation, 3,63 %, 20 mai 2021	1 500 000	1 610 722	1 557 758
Merck & Co., Inc., 2,80 %, 18 mai 2023	480 000	488 885	483 473
Pernod Ricard SA, 4,45 %, 15 janv. 2022	1 400 000	1 514 156	1 487 367
Reynolds American Inc. (remb. par antic.), 4,45 %, 12 mars 2025	1 500 000	1 609 470	1 597 545
Shell International Finance BV, 3,25 %, 11 mai 2025	2 000 000	2 007 140	2 048 910
Thermo Fisher Scientific Inc. (remb. par antic.), 2,95 %, 19 juin 2026	1 200 000	1 186 188	1 170 246
Total Capital International SA, 2,70 %, 25 janv. 2023	1 900 000	1 941 515	1 913 756
Toyota Motor Credit Corporation , 2,63 %, 10 janv. 2023	1 900 000	1 881 000	1 903 401
Ventas Realty LP (remb. par antic.), 3,85 %, 1er janv. 2027	1 000 000	1 022 570	1 020 589
Visa Inc. (remb. par antic.), 3,15 %, 14 sept. 2025	1 940 000	1 957 790	1 976 899
Walt Disney Co., The, 3,00 %, 30 juill. 2046	1 500 000	1 309 035	1 338 585
Wells Fargo & Company (remb. par antic.), 3,07 %, 24 janv. 2022	1 500 000	1 489 500	1 512 525
		23 470 685	23 398 141
Obligations du gouvernement fédéral – 48,4 %			
Billets du Trésor des États-Unis, 1,63 %, 30 juin 2019	9 500 000	9 678 627	9 471 547
Billets du Trésor des États-Unis, 1,75 %, 31 déc. 2020	4 750 000	4 761 717	4 719 386
Billets du Trésor des États-Unis, 2,00 %, 15 nov. 2026	1 000 000	986 147	969 045
Billets du Trésor des États-Unis, 2,50 %, 15 mai 2046	1 350 000	1 289 127	1 289 000
Billets du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 15 août 2042	3 320 000	3 235 135	3 352 071
Billets du Trésor des États-Unis, 4,50 %, 15 févr. 2036	2 000 000	2 557 405	2 581 430
		22 508 158	22 382 479
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		45 978 843	45 780 620
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,0 %			459 051
ACTIF NET – 100,0 %			46 239 671

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

Fonds Scotia d'obligations en $ US (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'offrir un haut niveau de revenus d'intérêts. Il investit principalement dans des obligations et des bons du Trésor libellés en dollars américains émis par des gouvernements, des sociétés ou des entités supranationales du monde entier.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Moins de 1 an	–	–
De 1 à 3 ans	10 435 319	23 682 990
De 3 à 5 ans	9 669 546	2 541 564
De 5 à 10 ans	16 105 824	20 505 430
Plus de 10 ans	9 569 931	8 256 998
	45 780 620	54 986 982

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 727 250 $, ou environ 1,6 % (854 494 $ ou environ 1,5 % au 31 décembre 2016).

Risque de change

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	51,0	50,6	57,3	56,5
AA	5,3	5,2	13,3	13,2
A	28,8	28,5	26,6	26,4
BBB	14,9	14,7	2,8	2,8
	100,0	99,0	100,0	98,9

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Obligations de sociétés	50,6	42,3
Obligations du gouvernement fédéral	48,4	56,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	45 780 620	–	45 780 620
	–	45 780 620	–	45 780 620

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia d'obligations mondiales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	11 610 258	14 069 336
Gain latent sur les contrats de change à terme	140 315	176 686
Trésorerie	42 503	589 155
Souscriptions à recevoir	711	26 923
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	87 898	111 716
	11 881 685	14 973 816
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	6 100	18 399
Charges à payer	–	781
Perte latente sur les contrats de change à terme	100 850	608 184
	106 950	627 364
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 774 735	14 346 452
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	11 751 665	14 316 636
Série F	23 070	29 816
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,48	9,41
Série F	9,56	9,44

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	328 922	324 850
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(290 325)	303 707
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(241 405)	310 900
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	33 800	(1 044 742)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	470 963	(256 253)
Gain (perte) net sur les placements	301 955	(361 538)
Prêt de titres (note 11)	95	47
Gain (perte) de change net réalisé et latent	14 104	(56 474)
Autres revenus	37	3 167
Total des revenus (pertes), montant net	316 191	(414 798)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	144 316	224 607
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	39 041	44 937
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	93	12
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	3 389	4 633
Autres frais du Fonds	–	2
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	20 057	29 422
Total des charges	208 031	304 797
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	108 160	(719 595)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	108 484	(718 435)
Série F	(324)	(1 160)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,08	(0,48)
Série F	(0,06)	(0,91)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 367 494	1 499 100
Série F	5 037	1 279

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

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

Fonds Scotia d'obligations mondiales (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	14 316 636	12 641 136
Série F	29 816	–
	14 346 452	12 641 136
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	108 484	(718 435)
Série F	(324)	(1 160)
	108 160	(719 595)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 297 919	6 446 022
Série F	84 484	40 144
Montants versés pour le rachat		
Série A	(3 971 374)	(4 052 087)
Série F	(90 906)	(9 168)
	(2 679 877)	2 424 911
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(2 564 971)	1 675 500
Série F	(6 746)	29 816
	(2 571 717)	1 705 316
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	11 751 665	14 316 636
Série F	23 070	29 816
	11 774 735	14 346 452

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	108 160	(719 595)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	290 325	(303 707)
(Gain) perte de change latente	164	36 171
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(33 800)	1 044 742
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(470 963)	256 253
Achats de placements	(13 974 146)	(34 272 235)
Produit de la vente de placements	16 176 699	31 671 339
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	23 818	(7 138)
Charges et autres montants à payer	(781)	781
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 119 476	(2 293 389)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 330 731	6 479 733
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(3 996 695)	(4 048 492)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 665 964)	2 431 241
Gain (perte) de change latent	(164)	(36 171)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(546 488)	137 852
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	589 155	487 474
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	42 503	589 155
Intérêts versés [1]	93	12
Intérêts reçus [1]	349 352	313 079

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia d'obligations mondiales (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 98,5 %			
Australie – 17,1 %			
Gouvernement d'Australie, 3,25 %, 21 oct. 2018	AUD 680 000	693 999	674 248
Gouvernement d'Australie, 4,50 %, 15 avr. 2020	AUD 1 300 000	1 344 359	1 344 282
		2 038 358	2 018 530
Canada – 3,5 %			
Obligations du gouvernement du Canada, 0,50%, 1er févr. 2019	420 000	416 018	415 354
Allemagne – 7,2 %			
République fédérale d'Allemagne, 3,25 %, 4 juill. 2021	EUR 500 000	868 795	851 949
Royaume-Uni – 7,4 %			
Obligations du Royaume-Uni, 5,00 %, 7 mars 2025	GBP 400 000	790 484	870 297
États-Unis – 63,3 %			
Billets du Trésor des États-Unis, 1,55 %, 28 févr. 2019	USD 2 915 000	3 726 065	3 647 483
Billets du Trésor des États-Unis, 1,63 %, 15 mai 2026	USD 275 000	326 193	325 696
Billets du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 15 août 2042	USD 2 175 000	2 812 640	2 757 976
Billets du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 15 nov. 2023	USD 560 000	729 121	722 973
		7 594 019	7 454 128
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		11 707 674	11 610 258
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,3 %			39 465
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,2 %			125 012
ACTIF NET – 100,0 %			11 774 735

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent ($)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	22 janvier 2018	Dollar américain	2 002 116	Dollar australien	2 553 686	1,275	1,282	12 488
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	22 janvier 2018	Euro	476 133	Yen japonais	62 911 400	132,13	135,227	16 435
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	22 janvier 2018	Euro	843 159	Dollar canadien	1 248 937	1,481	1,511	24 689
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	22 janvier 2018	Livre sterling	400 000	Euro	447 042	1,118	1,125	4 166
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	22 janvier 2018	Euro	2 032 875	Dollar américain	2 405 918	1,184	1,202	46 588
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	22 janvier 2018	Dollar canadien	300 000	Dollar américain	237 092	0,79	0,796	1 965
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	22 janvier 2018	Dollar canadien	300 000	Dollar américain	235 266	0,784	0,796	4 261
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	22 janvier 2018	Dollar canadien	300 000	Dollar américain	232 607	0,775	0,796	7 604
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	22 janvier 2018	Dollar australien	500 000	Dollar américain	382 430	0,765	0,78	9 581
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	22 janvier 2018	Dollar canadien	615 000	Dollar américain	479 271	0,779	0,796	12 538
									140 315

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente ($)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	22 janvier 2018	Yen japonais	170 795 650	Dollar américain	1 529 906	0,009	0,009	(14 465)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	22 janvier 2018	Yen japonais	44 575 000	Dollar canadien	499 703	0,011	0,011	(1 797)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	22 janvier 2018	Dollar américain	532 499	Livre sterling	402 609	0,756	0,74	(14 546)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	22 janvier 2018	Dollar canadien	2 393 379	Dollar américain	1 912 378	0,799	0,796	(10 555)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	22 janvier 2018	Euro	334 971	Livre sterling	300 000	0,896	0,889	(3 553)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	22 janvier 2018	Euro	201 685	Livre sterling	180 000	0,892	0,889	(1 073)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	22 janvier 2018	Yen japonais	138 421 500	Euro	1 050 000	0,008	0,007	(40 839)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	22 janvier 2018	Yen japonais	32 955 000	Euro	250 000	0,008	0,007	(9 751)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	22 janvier 2018	Livre sterling	430 000	Euro	486 370	1,131	1,125	(4 271)
									(100 850)

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

Fonds Scotia d'obligations mondiales (suite)

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

Le Fonds (note 1)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Moins de 1 an	674 248	5 019
De 1 à 3 ans	5 407 119	3 890 035
De 3 à 5 ans	851 949	2 190 899
De 5 à 10 ans	1 918 966	3 527 534
Plus de 10 ans	2 757 976	4 455 849
	11 610 258	14 069 336

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 178 077 $, ou environ 1,5 % (295 105 $ ou environ 2,1 % au 31 décembre 2016).

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Yen japonais	–	3 678 213	3 678 213	31,2
Euro	869 616	2 408 006	3 277 622	27,8
Dollar américain	7 503 128	(6 123 856)	1 379 272	11,7
Livre sterling	880 887	(88 639)	792 248	6,7
Dollar australien	2 070 942	(2 021 442)	49 500	0,4
	11 324 573	(2 147 718)	9 176 855	77,8

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

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 917 686 $, ce qui représente 7,8 % de l'actif net (1 459 232 $ au 31 décembre 2016, soit 10,2 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	100,0	98,5	100,0	98,1
	100,0	98,5	100,0	98,1

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Australie	17,1	17,8
Canada	3,5	7,3
Allemagne	7,2	5,8
Suède	–	2,1
Royaume-Uni	7,4	6,1
États-Unis	63,3	59,0

Fonds Scotia d'obligations mondiales (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	11 610 258	–	11 610 258
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	140 315	–	140 315
	–	11 750 573	–	11 750 573
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(100 850)	–	(100 850)
	–	11 649 723	–	11 649 723

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	31 décembre 2017			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	140 315	(100 850)	–	39 465
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	140 315	(100 850)	–	39 465

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	100 850	(100 850)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	100 850	(100 850)	–	–

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

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

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia de créances mondiales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	414 449 291	–
Options achetées	23 832	–
Gain latent sur les contrats de change à terme	9 381 705	–
Gain latent sur les swaps	133 658	–
Trésorerie*	6 808 961	150 036
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	1 457 119	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 784 690	–
Souscriptions à recevoir	11 100	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	3 840 611	56
	437 890 967	150 092
PASSIF		
Passif courant		
Marge à payer sur les dérivés	5 865 066	–
Achats de placements à payer	4 918 603	–
Charges à payer	10	–
Distributions à verser	9	–
Passif au titre des options vendues	38 349	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	1 739 339	–
Perte latente sur les contrats de change au comptant	11	–
Perte latente sur les swaps	1 315 658	–
	13 877 045	–
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	424 013 922	150 092
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	424 013 922	150 092
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	9,94	10,00

* Montant de 3 693 610 $ détenu par des courtiers en garantie d'instruments dérivés (néant au 31 décembre 2016).

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	7 670 243	98
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(2 087 537)	–
Gain (perte) net réalisé sur les contrats d'options	53 955	–
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	2 706 427	–
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(411 264)	–
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	72 753	–
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(6 148 313)	–
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats d'options	(4 206)	–
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	7 642 366	–
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	(11)	–
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les swaps	(789 330)	–
Gain (perte) net sur les placements	8 705 083	98
Prêt de titres (note 11)	29	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(544 930)	–
Total des revenus (pertes), montant net	8 160 182	98
CHARGES		
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	84 089	5
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	–
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	378	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	16 004	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	9 093	1
Coûts de transactions	1 540	–
Total des charges	112 239	6
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	8 047 943	92
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	8 047 943	92
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,38	0,01
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	21 303 565	15 000

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

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

Fonds privé Scotia de créances mondiales (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	150 092	–
	150 092	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	8 047 943	92
	8 047 943	92
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(7 431 708)	(92)
	(7 431 708)	(92)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	421 617 373	150 000
Distributions réinvesties		
Série I	7 431 699	92
Montants versés pour le rachat		
Série I	(5 801 477)	–
	423 247 595	150 092
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	423 863 830	150 092
	423 863 830	150 092
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	424 013 922	150 092
	424 013 922	150 092

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 047 943	92
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	2 087 537	–
(Gain) perte nette réalisée sur les contrats d'options	(53 955)	–
(Gain) perte de change latente	(11 899)	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	6 148 313	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats d'options	4 206	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(7 642 366)	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	11	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les swaps	789 330	–
Achats de placements	(3 699 026 422)	–
Produit de la vente de placements	3 279 932 130	–
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(1 457 119)	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(3 840 555)	(56)
Charges et autres montants à payer	10	–
Marge à payer sur les dérivés	5 865 066	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(409 157 770)	36
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	421 606 273	150 000
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 801 477)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	415 804 796	150 000
Gain (perte) de change latent	11 899	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	6 647 026	150 036
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture	150 036	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 808 961	150 036
Intérêts versés [1]	378	–
Intérêts reçus [1]	3 800 718	42

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds privé Scotia de créances mondiales (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur		Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 92,4 %				
Argentine – 0,8 %				
Adecoagro SA (remb. par antic.), 6,00 %, 21 sept. 2022	USD	200 000	243 760	249 925
Argentina Bonar Bonds, taux variable, 24,23 %, 3 avr. 2022	ARS	19 100 000	1 435 144	1 278 311
Argentina POM Politica Monetaria, taux variable, 28,75 %, 21 juin 2020	ARS	4 100 000	322 909	293 379
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, 6,25 %, 9 nov. 2047	EUR	300 000	444 894	457 539
Obligations internationales du gouvernement de la République argentine, 7,50 %, 22 avr. 2026	USD	650 000	903 945	926 542
			3 350 652	3 205 696
Australie – 1,0 %				
GAIF Bond Issuer Pty Ltd., 3,40 %, 30 sept. 2026	USD	600 000	767 248	738 961
Goodman US Finance Three LLC (remb. par antic.), 3,70 %, 15 déc. 2027	USD	700 000	855 663	872 034
SGSP Australia Assets Pty Ltd., 3,30 %, 9 avr. 2023	USD	700 000	900 191	883 312
Transurban Finance Co Pty Ltd. (remb. par antic.), 4,13 %, 2 nov. 2025	USD	600 000	808 326	782 059
WEA Finance LLC (remb. par antic.), 3,15 %, 5 mars 2022	USD	200 000	258 985	254 161
WEA Finance LLC / Westfield UK & Europe Finance PLC (remb. par antic.), 3,25 %, 5 sept. 2020	USD	200 000	264 856	255 958
WEA Finance LLC / Westfield UK & Europe Finance PLC (remb. par antic.), 4,75 %, 17 mars 2044	USD	200 000	262 466	275 250
Woodside Finance Ltd. (remb. par antic.), 3,70 %, 15 déc. 2027	USD	200 000	244 330	250 451
			4 362 065	4 312 186
Bermudes – 0,4 %				
Bacardi Ltd. (remb. par antic.), 2,75 %, 15 avr. 2026	USD	200 000	246 482	241 004
S-Jets 2017-1 Ltd., 3,97 %, 15 août 2042	USD	488 889	621 916	616 619
XLIT Ltd., 6,38 %, 15 nov. 2024	USD	500 000	721 846	730 596
			1 590 244	1 588 219
Brésil – 2,2 %				
Azul Investments LLP (remb. par antic.), 5,88 %, 26 oct. 2021	USD	100 000	124 007	124 564
Azul Investments LLP (remb. par antic.), 5,88 %, 26 oct. 2021	USD	100 000	124 007	124 491
Banco BTG Pactual SA, 5,50 %, 31 janv. 2023	USD	200 000	255 553	250 712
Centrais Eletricas Brasileiras S.A., 5,75 %, 27 oct. 2021	USD	200 000	254 237	260 155
Gerdau Trade Inc., 4,88 %, 24 oct. 2027	USD	200 000	246 871	251 263
Globo Comunicacao e Participacoes SA (remb. par antic.), 5,13 %, 31 déc. 2026	USD	200 000	258 746	255 770
Itau Unibanco Holding S.A., perpétuelles, 6,13 %	USD	1 100 000	1 396 223	1 396 358
Petrobras Global Finance BV, 6,00 %, 27 janv. 2028	USD	1 459 000	1 842 607	1 841 524
Petrobras Global Finance BV, 6,13 %, 17 janv. 2022	USD	400 000	527 000	532 895
Suzano Austria GmbH, 7,00 %, 16 mars 2047	USD	1 600 000	2 130 780	2 313 522
Vale S.A., 5,63 %, 11 sept. 2042	USD	1 300 000	1 621 832	1 799 892
			8 781 863	9 151 146
Canada – 2,5 %				
1011778 BC ULC / New Red Finance Inc. (remb. par antic.), 4,25 %, 15 mai 2020	USD	200 000	258 863	250 700
Air Canada 2015-2, cat. AA, fiducie à flux identiques, 3,75 %, 15 déc. 2027	USD	92 767	125 041	120 657
Air Canada 2017-1, cat. AA, fiducie à flux identiques, 3,30 %, 15 janv. 2030	USD	1 000 000	1 285 000	1 273 479
Air Canada 2017-1, cat. B, fiducie à flux identiques, 3,70 %, 15 janv. 2026	USD	1 100 000	1 413 500	1 397 062
Alimentation Couche-Tard inc. (remb. par antic.), 3,55 %, 26 avr. 2027	USD	200 000	251 444	251 145
Brookfield Finance LLC (remb. par antic.), 4,00 %, 1er févr. 2024	USD	1 100 000	1 449 903	1 443 833
Cenovus Energy Inc., 5,70 %, 15 oct. 2019	USD	675 000	919 657	891 520
Cenovus Energy Inc., 6,75 %, 15 nov. 2039	USD	300 000	394 591	451 767
CNOOC Curtis Funding No 1 Pty Ltd., 4,50 %, 3 oct. 2023	USD	500 000	688 722	671 794
CNOOC Curtis Funding No 1 Pty Ltd., 4,50 %, 3 oct. 2023	USD	200 000	273 031	267 535
Emera US Finance LP, 2,15 %, 15 juin 2019	USD	300 000	390 004	375 360
Enbridge Inc. (remb. par antic.), 5,50 %, 15 juill. 2027	USD	600 000	772 977	751 658
Encana Corporation, 6,63 %, 15 août 2037	USD	631 000	934 301	1 011 245

Émetteur		Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				
Canada (suite)				
Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd., 3,25 %, 13 sept. 2027	USD	600 000	729 902	737 789
Thomson Reuters Corporation, 3,35 %, 15 mai 2026	USD	400 000	522 169	503 587
			10 409 105	10 399 131
Îles Caïmans – 0,6 %				
Braskem Finance Ltd., 6,45 %, 3 févr. 2024	USD	500 000	698 344	703 397
CRH America Inc., 3,88 %, 18 mai 2025	USD	200 000	272 597	261 744
METAL 2017-1 LLC, 4,58 %, 15 oct. 2042	USD	394 014	505 243	492 890
Park Aerospace Holdings Ltd., 5,25 %, 15 août 2022	USD	200 000	272 513	251 756
Sprite Cayman, 4,25 %, 15 déc. 2037	USD	300 000	381 279	374 351
UPCB Finance VII Ltd. (remb. par antic.), 3,63 %, 15 juin 2022	EUR	200 000	294 144	298 674
			2 424 120	2 382 812
Chili – 0,2 %				
Banco Santander Chile, taux variable, 2,11 %, 25 juill. 2020	USD	600 000	755 220	749 936
Latam Airlines, fiducie à flux identiques, A, série 2015-1, 4,20 %, 15 nov. 2027	USD	179 633	231 479	229 549
			986 699	979 485
Chine – 0,3 %				
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd., 4,38 %, 17 oct. 2023	PLN	900 000	1 245 412	1 198 713
Danemark – 0,1 %				
AP Moller – Maersk A/S (remb. par antic.), 3,88 %, 28 juin 2025	EUR	100 000	126 351	125 988
AP Moller – Maersk A/S, 2,55 %, 22 sept. 2019	USD	100 000	129 665	125 401
			256 016	251 389
France – 0,3 %				
Danone SA (remb. par antic.), 2,59 %, 2 sept. 2023	USD	600 000	764 596	732 672
SFR Group SA (remb. par antic.), 7,38 %, 1er mai 2021	USD	500 000	705 657	646 834
			1 470 253	1 379 506
Allemagne – 1,4 %				
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe, 4,00 %, 4 janv. 2018	EUR	600 000	908 999	904 367
Deutsche Bank AG (remb. par antic.), 4,88 %, 1er déc. 2027	USD	800 000	1 024 791	1 002 272
Deutsche Bank AG, 4,25 %, 14 oct. 2021	USD	2 600 000	3 586 928	3 389 822
Deutsche Bank AG/New York NY, 2,27 %, 13 juill.- 2020	USD	100 000	128 829	126 098
Fresenius Medical Care US Finance II Inc. (remb. par antic.), 4,13 %, 17 juill. 2020	USD	300 000	394 039	390 271
			6 043 586	5 812 830
Hong Kong – 0,3 %				
HPHT Finance 17 Ltd., 2,75 %, 11 sept. 2022	USD	200 000	243 592	245 341
Studio City Co., Ltd., 5,88 %, 30 nov. 2019	USD	900 000	1 239 237	1 170 433
			1 482 829	1 415 774
Inde – 0,1 %				
GMR Hyderabad International Airport Ltd., 4,25 %, 27 oct. 2027	USD	200 000	249 778	248 385
Irlande – 1,2 %				
AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust (remb. par antic.), 3,50 %, 15 nov. 2024	USD	1 700 000	2 155 537	2 116 908
Park Aerospace Holdings Ltd., 4,50 %, 15 mars 2023	USD	700 000	853 159	844 305
Park Aerospace Holdings Ltd., 5,50 %, 15 févr. 2024	USD	100 000	132 699	125 116
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 2,65 %, 15 juill. 2021	USD	200 000	249 181	246 640
SMBC Aviation Capital Finance DAC, 3,00 %, 15 juill. 2022	USD	1 300 000	1 640 300	1 621 496
			5 030 876	4 954 465
Israël – 0,5 %				
Teva Pharmaceutical Finance Company, 2,95 %, 18 déc. 2022	USD	300 000	360 588	337 816
Teva Pharmaceutical Finance Company, 3,65 %, 10 nov. 2021	USD	400 000	502 309	480 071
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,20 %, 21 juill. 2021	USD	400 000	476 333	462 393
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV, 2,80 %, 21 juill. 2023	USD	700 000	880 009	767 627
			2 219 239	2 047 907

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

Fonds privé Scotia de créances mondiales (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur		Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				
Italie – 0,5 %				
Intesa Sanpaolo SpA, 6,50 %, 24 févr. 2021	EUR	1 000 000	1 484 031	1 381 179
Wind Tre SpA (remb. par antic.), 2,47 %, 3 mai 2018	EUR	300 000	447 321	442 906
Wind Tre SpA (remb. par antic.), 3,13 %, 3 nov. 2020	EUR	100 000	149 107	146 362
			2 080 459	1 970 447
Japon – 1,0 %				
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc., 2,19 %, 13 sept. 2021	USD	800 000	1 025 688	984 939
Mitsui Fudosan Co., Ltd. (remb. par antic.), 3,65 %, 20 avr. 2027	USD	700 000	890 223	902 693
Mizuho Financial Group Inc., taux variable, 2,20 %, 11 sept. 2022	USD	800 000	990 405	1 012 011
Sprint Corporation, 7,25 %, 15 sept. 2021	USD	300 000	408 528	398 893
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc., 3,36 %, 12 juill. 2027	USD	700 000	904 211	880 182
			4 219 055	4 178 718
Koweït – 0,3 %				
Obligations internationales du gouvernement du Koweït, 2,75 %, 20 mars 2022	USD	1 000 000	1 304 688	1 252 028
Luxembourg – 0,5 %				
Altice Financing SA (remb. par antic.), 7,50 %, 15 mai 2021	USD	200 000	289 419	268 067
Telecom Italia Capital SA , 7,00 %, 4 juin 2018	USD	1 500 000	2 040 190	1 916 012
			2 329 609	2 184 079
Mexique – 1,6 %				
Banco Inbursa SA Institucion de Banca Multiple (remb. par antic.), 4,38 %, 11 janv. 2027	USD	300 000	386 005	377 004
BBVA Bancomer SA, 6,75 %, 30 sept. 2022	USD	1 000 000	1 475 176	1 416 759
Obligations internationales du gouvernement du Mexique, 4,60 %, 10 févr. 2048	USD	400 000	498 922	497 056
Petroleos Mexicanos, 6,50 %, 13 mars 2027	USD	2 300 000	3 197 924	3 173 982
Petroleos Mexicanos, 6,50 %, 13 mars 2027	USD	400 000	549 223	551 997
Trust F/1401 (remb. par antic.), 6,95 %, 30 juill. 2043	USD	700 000	946 976	962 293
			7 054 226	6 979 091
Pays-Bas – 1,6 %				
Cooperatieve Rabobank UA, 4,63 %, 23 mai 2029	EUR	1 400 000	2 718 805	2 804 334
Cooperatieve Rabobank UA, 6,63 %, 29 juin 2021	EUR	600 000	992 916	1 044 367
Koninklijke KPN NV, 8,38 %, 1er oct. 2030	USD	600 000	1 075 496	1 034 055
LeasePlan Corporation NV, 2,88 %, 22 janv. 2019	USD	400 000	517 298	501 434
NXP BV / NXP Funding LLC, 4,13 %, 1er juin 2021	USD	300 000	410 475	387 599
NXP BV / NXP Funding LLC, 4,13 %, 15 juin 2020	USD	700 000	926 377	904 490
United Group BV (remb. par antic.), 4,38 %, 1er juill. 2019	EUR	100 000	145 138	156 836
			6 786 505	6 833 115
Panama – 0,1 %				
Banco General S.A. (remb. par antic.), 4,13 %, 7 mai 2027	USD	200 000	246 824	251 947
Multibank Inc., 4,38 %, 9 nov. 2022	USD	200 000	254 328	250 939
			501 152	502 886
Pologne – 0,1 %				
Obligations du gouvernement de la République de Pologne, 3,25 %, 25 juill. 2025	USD	600 000	212 273	218 879
Russie – 0,1 %				
Sberbank of Russia Via SB Capital SA (remb. par antic.), 5,50 %, 26 févr. 2019	USD	200 000	255 754	255 158
Arabie saoudite – 0,5 %				
Obligations internationales du gouvernement saoudien, 2,88 %, 4 mars 2023	USD	800 000	991 291	986 577
Obligations internationales du gouvernement saoudien, 4,50 %, 26 oct. 2046	USD	1 000 000	1 325 797	1 260 393
			2 317 088	2 246 970
Singapour – 0,2 %				
BOC Aviation Ltd. (remb. par antic.), 2,75 %, 18 août 2022	USD	300 000	361 336	368 689
BOC Aviation Ltd. (remb. par antic.), 3,50 %, 18 juin 2027	USD	400 000	483 792	488 652
			845 128	857 341

Émetteur		Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				
Afrique du Sud – 0,2 %				
République sud-africaine, 10,50 %, 21 déc. 2026	USD	6 700 000	737 727	760 233
Suisse – 3,0 %				
Credit Suisse AG, 6,50 %, 8 août 2023	USD	1 800 000	2 567 189	2 533 495
Credit Suisse Group AG (remb. par antic.), 3,57 %, 9 janv. 2022	USD	250 000	338 842	318 119
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd., 3,80 %, 15 sept. 2022	USD	1 100 000	1 462 734	1 422 869
Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd., 4,55 %, 17 avr. 2026	USD	900 000	1 204 372	1 211 384
UBS AG (remb. par antic.), 2,45 %, 1er nov. 2020	USD	200 000	255 004	250 555
UBS AG (remb. par antic.), 4,75 %, 22 mai 2018	USD	600 000	768 054	759 348
UBS AG, taux variable, 1,80 %, 28 mai 2019	USD	400 000	510 478	502 506
UBS AG, taux variable, 1,96 %, 1er déc. 2020	USD	800 000	1 020 955	1 006 804
UBS AG/Stamford CT, 7,63 %, 17 août 2022	USD	1 700 000	2 572 303	2 497 969
UBS Group Funding Switzerland AG, taux variable, 2,27 %, 15 août 2023	USD	1 600 000	2 023 523	2 023 470
UBS Group Funding Switzerland AG, 4,13 %, 24 sept. 2025	USD	250 000	335 962	328 830
			13 059 416	12 855 349
Émirats arabes unis – 0,3 %				
Alpha Star Holding Ltd., 4,97 %, 9 avr. 2019	GBP	300 000	391 950	378 432
DAE Funding LLC (remb. par antic.), 5,00 %, 1er août 2020	USD	200 000	250 680	247 856
MAF Global Securities Ltd., 4,75 %, 7 mai 2024	USD	600 000	824 363	792 632
			1 466 993	1 418 920
Royaume-Uni – 7,8 %				
Barclays Bank PLC, 7,63 %, 21 nov. 2022	USD	750 000	1 117 619	1 067 637
Barclays PLC, 4,38 %, 12 janv. 2026	USD	1 400 000	1 833 795	1 828 419
Barclays PLC, 7,25 %, 15 mars 2023	USD	500 000	866 689	927 422
Barclays PLC, 8,25 %, 31 déc. 2029	USD	400 000	535 909	528 735
BAT Capital Corporation (remb. par antic.), 3,56 %, 15 mai 2027	USD	1 700 000	2 152 198	2 140 917
BAT Capital Corporation, 1,13 %, 16 nov. 2023	USD	200 000	298 349	306 061
BAT International Finance PLC, 2,25 %, 9 sept. 2052	USD	300 000	415 404	420 578
British Airways 2013-1, cat. B, fiducie à flux identiques, 4,63 %, 20 juin 2024	GBP	418 767	583 703	557 844
HSBC Holdings PLC, 6,00 %, 29 mars 2040	USD	700 000	1 548 033	1 636 385
Imperial Brands Finance PLC (remb. par antic.), 3,75 %, 21 mai 2022	USD	700 000	948 415	904 851
Lloyds Banking Group PLC, 7,00 %, 27 juin 2019	USD	400 000	696 095	718 093
Lloyds Banking Group PLC, 7,88 %, 27 juin 2029	USD	400 000	777 009	827 908
Mead Johnson Nutrition Company (remb. par antic.), 4,13 %, 15 août 2025	USD	250 000	360 711	334 091
Nationwide Building Society (remb. par antic.), 4,13 %, 18 oct. 2027	USD	300 000	373 257	378 159
Reckitt Benckiser Treasury Services PLC (remb. par antic.), 3,00 %, 26 mars 2027	USD	1 000 000	1 324 807	1 225 686
Royal Bank of Scotland Group PLC, 4,80 %, 5 avr. 2026	USD	700 000	940 818	945 667
Santander UK Group Holdings PLC, 2,88 %, 5 août 2021	USD	2 300 000	2 969 376	2 881 889
Santander UK Group Holdings PLC, 3,13 %, 8 janv. 2021	USD	100 000	127 024	126 687
Santander UK Group Holdings PLC, 6,75 %, 24 juin 2024	GBP	350 000	611 249	651 416
Smiths Group PLC, 7,20 %, 15 mai 2019	USD	600 000	839 883	796 821
TP ICAP PLC, 5,25 %, 26 janv. 2024	USD	1 500 000	2 728 892	2 713 969
Bons du Trésor du Royaume-Uni, 0,00 %, 29 janv. 2018	USD	6 700 000	11 415 539	11 363 575
			33 464 774	33 282 810
États-Unis – 62,7 %				
Activision Blizzard Inc. (remb. par antic.), 2,30 %, 15 août, 2021	USD	1 000 000	1 319 406	1 239 406
Activision Blizzard Inc. (remb. par antic.), 3,40 %, 15 juin 2026	USD	1 000 000	1 346 510	1 267 325
Aetna Inc. (remb. par antic.), 2,75 %, 15 août 2022	USD	300 000	389 868	373 173
Alabama Power Company, 6, 00 %, 1er mars 2039	USD	100 000	158 222	165 712
Aleris International Inc. (remb. par antic.), 9,50 %, 1er avr. 2018	GBP	100 000	134 063	132 655
Alexandria Real Estate Equities Inc. (remb. par antic.), 3,45 %, 28 févr. 2025	USD	200 000	252 925	249 127
Alexandria Real Estate Equities Inc. (remb. par antic.), 3,95 %, 15 oct. 2027	USD	300 000	397 916	385 295
Alexandria Real Estate Equities Inc. (remb. par antic.), 4,30 %, 15 oct. 2025	USD	150 000	204 333	198 138
Allegion US Holding Co., Inc., 3,55 %, 1er oct. 2027	USD	300 000	367 898	374 684
Allergan Funding SCS (remb. par antic.), 3,80 %, 15 déc. 2024	USD	1 300 000	1 669 195	1 659 270
Allergan Inc. (remb. par antic.), 2,80 %, 15 déc. 2022	USD	200 000	255 781	247 601

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

Fonds privé Scotia de créances mondiales (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur		Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				
États-Unis (suite)				
Ally Financial Inc., 3,60 %, 21 mai 2018	USD	500 000	658 808	632 108
Alphabet Holding Co., Inc.,emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 15 août 2024	USD	99 750	126 525	121 518
American Airlines 2017-2, cat. AA, fiducie à flux identiques, 3,35 %, 15 oct. 2029	USD	300 000	373 739	379 098
American Financial Group Inc. (remb. par antic.), 3,50 %, 15 mai 2026	USD	600 000	758 397	741 093
Ameriprise Financial Inc. (remb. par antic.), 2,88 %, 15 juin 2026	USD	400 000	507 185	489 444
Amgen Inc. (remb. par antic.), 4,66 %, 15 déc. 2050	USD	400 000	548 269	564 272
Anadarko Petroleum Corporation, 6,95 %, 15 juin 2019	USD	300 000	423 345	399 842
Anthem Inc. (remb. par antic.), 3,35 %, 1er oct. 2024	USD	1 400 000	1 781 484	1 773 183
Apple Inc. (remb. par antic.), 3,20 %, 11 févr. 2027	USD	500 000	677 333	635 411
Arch Capital Finance LLC (remb. par antic.), 4,01 %, 15 sept. 2026	USD	900 000	1 201 150	1 183 426
Arrow Electronics Inc. (remb. par antic.), 3,25 %, 8 juill. 2024	USD	200 000	246 215	247 408
Arrow Electronics Inc. (remb. par antic.), 3,88 %, 12 oct. 2027	USD	299 000	383 876	376 972
AT&T Inc. (remb. par antic.), 4,35 %, 15 déc. 2044	USD	600 000	699 099	699 784
AT&T Inc. (remb. par antic.), 5,15 %, 14 août 2049	USD	1 600 000	2 005 306	2 042 078
AT&T Inc. (remb. par antic.), 5,25 %, 1er sept. 2036	ZAR	2 000 000	2 836 296	2 661 836
Aviation Capital Group Corporation, 7,13 %, 15 oct. 2020	USD	600 000	888 164	842 821
Aviation Capital Group LLC (remb. par antic.), 3,50 %, 1er juill. 2027	GBP	100 000	122 498	123 220
Banco Santander S.A., 6,25 %, 11 sept. 2021	EUR	400 000	617 724	663 568
Bank of America Corporation (remb. par antic.), 2,82 %, 21 juill. 2022	USD	2 400 000	3 028 812	3 011 003
Bank of America Corporation (remb. par antic.), 2,88 %, 24 avr. 2022	USD	500 000	650 379	632 900
Bank of America Corporation (remb. par antic.), 3,25 %, 21 oct. 2026	USD	2 000 000	2 588 735	2 486 424
Bank of America Corporation (remb. par antic.), 3,42 %, 20 déc. 2027	GBP	2 255 000	2 954 303	2 836 235
Bank of New York Mellon Corporation (The) (remb. par antic.), 2,80 %, 4 févr. 2026	USD	800 000	1 020 694	980 940
BGC Partners Inc., 5,13 %, 27 mai 2021	USD	1 500 000	2 038 351	1 988 361
Black Hills Corporation (remb. par antic.), 3,15 %, 15 juill. 2026	USD	300 000	379 143	367 862
Boston Scientific Corporation, 3,85 %, 15 mai 2025	USD	300 000	404 296	388 756
Brand Energy & Infrastructure Services Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 21 juin 2024	GBP	299 250	366 974	377 779
Brighthouse Financial Inc. (remb. par antic.), 4,70 %, 22 déc. 2046	USD	300 000	379 829	384 182
Brixmor Operating Partnership LP (remb. par antic.), 3,85 %, 1er nov. 2024	USD	425 000	549 387	536 435
Broadcom Corporation / Broadcom Cayman Finance Ltd. (remb. par antic.), 3,50 %, 15 oct. 2027	EUR	1 600 000	2 000 050	1 922 476
Burlington Northern Santa Fe, LLC (remb. par antic.), 4,70 %, 1er mars 2045	USD	50 000	72 329	74 474
California Resources Corporation, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 17 nov. 2022	USD	300 000	374 231	376 064
CBL & Associates LP (remb. par antic.), 5,95 %, 15 sept. 2026	ARS	1 500 000	1 923 252	1 761 178
CD&R Waterworks Merger Sub LLC (remb. par antic.), 6,13 %, 15 août 2020	USD	100 000	125 891	128 121
Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Company / Magnum Management Corporation / Millennium Op (remb. par antic.), 5,38 %, 15 avr. 2022	EUR	200 000	275 275	265 422
Centene Corporation (emprunt à terme SR), 13 sept. 2018	USD	500 000	631 521	625 628
Charles Schwab Corporation (The), perpétuelles, 5,00 %	USD	1 700 000	2 175 499	2 143 041
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital (remb. par antic.), 3,75 %, 15 nov. 2027	GBP	700 000	886 593	843 817
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital (remb. par antic.), 4,20 %, 15 déc. 2027	USD	900 000	1 087 257	1 125 277
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital (remb. par antic.), 4,46 %, 23 mai 2022	USD	310 000	440 578	405 906
Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital (remb. par antic.), 4,91 %, 23 avr. 2025	GBP	250 000	361 378	333 762
Cheniere Corporationus Christi Holdings LLC (remb. par antic.), 7,00 %, 1er janv. 2024	USD	1 300 000	1 871 570	1 865 493
Cheniere Energy Partners LP, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, DD, 25 févr. 2020	USD	900 000	1 131 208	1 129 606
Cimarex Energy Company (remb. par antic.), 4,38 %, 1er mars 2024	EUR	800 000	1 094 507	1 064 121
Citigroup Inc. (remb. par antic.), 2,52 %, 17 mai 2023	EUR	1 000 000	1 304 921	1 271 375
Citigroup Inc. (remb. par antic.), 3,20 %, 21 juill. 2026	USD	1 000 000	1 274 071	1 241 749
Citizens Financial Group Inc. (remb. par antic.), 2,38 %, 28 juill. 2021	USD	300 000	387 184	373 766
Cleco Corporationorate Holdings LLC (remb. par antic.), 3,74 %, 1er févr. 2026	USD	900 000	1 180 869	1 139 010
Comcast Corporation (remb. par antic.), 2,35 %, 15 oct. 2026	USD	48 000	54 882	57 012
Consolidated Edison Company of New York Inc. (remb. par antic.), 4,63 %, 1er juin 2054	USD	200 000	283 886	290 590
Covey Park Energy LLC / Covey Park Finance Corporation (remb. par antic.), 7,50 %, 15 mai 2020	USD	100 000	133 961	131 204
Cox Communications Inc., 4,70 %, 15 déc. 2042	USD	300 000	357 309	365 551
CPG International Inc., emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 4 mai 2024	USD	299 248	365 562	377 394
CRC Escrow Issuer LLC / CRC Finco Inc. (remb. Par antic.), 5,25 %, 15 oct. 2020	USD	300 000	374 368	382 535
Credit Suisse AG, 6,50 %, 8 août 2023	USD	600 000	896 912	843 424
Crown Castle International Corporation, 3,20 %, 1er sept. 2024	USD	700 000	872 624	870 112
CubeSmart LP (remb. par antic.), 4,38 %, 15 sept. 2023	USD	100 000	137 969	132 108
Dell International LLC / EMC Corporation (remb. par antic.), 5,45 %, 15 avr. 2023	USD	2 100 000	2 921 704	2 848 954
Dell International LLC / EMC Corporation, 4,42 %, 15 juin 2021	USD	1 300 000	1 726 636	1 700 413
Delta Air Lines Inc., 3,63 %, 15 mars 2022	USD	800 000	1 046 055	1 022 626
Diamond Offshore Drilling Inc., 7,88 %, 15 août 2025	USD	500 000	622 138	658 470
Diamond Resorts International Inc. (remb. par antic.), 7,75 %, 1er sept. 2019	USD	1 400 000	1 878 935	1 914 134
Diamond Resorts International Inc , emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B, 2 sept. 2023	USD	198 992	259 886	252 336
Diamondback Energy Inc. (remb. par antic.), 4,75 %, 1er nov. 2019	USD	1 700 000	2 146 973	2 167 573
DISH DBS Corporation, 6,75 %, 1er juin 2021	USD	600 000	845 411	804 496
DISH DBS Corporation, 7,88 %, 1er sept. 2019	USD	200 000	280 580	269 391
DR Horton Inc. (remb. par antic.), 4,38 %, 15 juin 2022	USD	200 000	274 216	264 987
Duke Energy Corporation (remb. par antic.), 3,75 %, 15 janv. 2024	USD	1 800 000	2 392 839	2 358 589
Duke Realty LP, 3,25 %, 30 juin 2026	USD	800 000	1 024 361	992 163
Dynegy Inc. (remb. par antic.), 8,13 %, 30 juill. 2020	USD	100 000	125 533	138 149
E*TRADE Financial Corporation, 2,95 %, 24 août 2022	USD	400 000	509 398	497 518
E*TRADE Financial Corporation, perpétuelles, 5,30 %	USD	300 000	382 858	379 597
Enable Midstream Partners LP, 3,90 %, 15 mai 2024	USD	500 000	641 279	632 815
Enable Midstream Partners LP, 4,40 %, 15 mars 2027	USD	100 000	127 730	127 994
Endo Finance LLC / Endo Finco Inc. (remb. par antic.), 7,25 %, 27 juill. 2022	USD	400 000	510 001	439 410
Endo Finance LLC, 5,75 %, 15 janv. 2022	USD	100 000	117 813	104 868
Energy Future Intermediate Holding Co LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, DD, 28 juin 2018	USD	4 500 000	5 853 673	5 670 721
Energy Transfer LP (remb. par antic.), 4,65 %, 1er mars 2021	USD	1 800 000	2 396 969	2 378 019
Energy Transfer LP (remb. par antic.), 6,50 %, 1er août 2041	USD	800 000	1 195 491	1 148 754
Energy Transfer Partners LP (remb. par antic.), 5,15 %, 15 sept. 2044	USD	400 000	505 884	491 656
Energy Transfer Partners LP (remb. par antic.), 6,05 %, 1er déc. 2040	USD	82 000	113 938	110 364
Entergy Louisiana LLC (remb. par antic.), 4,95 %, 15 janv. 2025	USD	500 000	673 494	655 751
Enterprise Products Operating LLC (remb. par antic.), 4,88 %, 16 août 2022	USD	300 000	379 411	375 454
Enterprise Products Operating LLC (remb. par antic.), 4,95 %, 15 avr. 2054	USD	300 000	400 205	416 731
Enterprise Products Operating LLC, 5,95 %, 1er févr. 2041	USD	113 000	169 314	175 939
Enterprise Products Operating LLC, 6,45 %, 1er sept. 2040	USD	250 000	392 594	409 015
EPR Properties (remb. par antic.), 4,75 %, 15 sept. 2026	USD	200 000	267 897	259 733
EQT Midstream Partners LP, 4,00 %, 1er août 2024	USD	2 300 000	2 953 649	2 905 215
Équifax Inc. (remb. par antic.), 3,25 %, 1er mars 2026	USD	200 000	256 096	241 869
ERAC USA Finance LLC (remb. par antic.), 2,70 %, 1er sept. 2023	USD	500 000	635 125	611 954
ERP Operating LP, 3,25 %, 1er août 2027	USD	300 000	373 073	377 035
Essex Portfolio LP (remb. par antic.), 3,63 %, 1er févr. 2027	USD	400 000	516 669	507 471
FedEx Corporation, 3,88 %, 1er août 2042	USD	300 000	368 635	378 076
First American Financial Corporation, 4,30 %, 1er févr. 2023	USD	100 000	133 777	130 396
Flex Ltd., 5,00 %, 15 févr. 2023	USD	1 000 000	1 422 805	1 346 748
FMR LLC, 5,15 %, 1er févr. 2043	USD	400 000	595 013	602 256

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

Fonds privé Scotia de créances mondiales (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur		Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				
États-Unis (suite)				
Ford Motor Credit Company LLC, 2,39 %, 3 août 2022	USD	850 000	1 100 483	1 076 748
Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC (remb. par antic.), 6,75 %, 15 mars 2020	USD	200 000	261 917	260 914
Freedom Mortgage Corporation (remb. par antic.), 8,13 %, 15 nov. 2020	USD	100 000	128 039	128 259
GE Capital International Funding Co., Unlimited, 4,42 %, 15 nov. 2035	USD	1 000 000	1 390 218	1 362 372
General Electric Company (remb. par antic.), 5,00 %, 21 janv. 2021	USD	1 800 000	2 368 179	2 335 508
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corporation (remb. par antic.), 5,63 %, 15 juin 2019	USD	100 000	123 988	123 392
Genesis Energy LP / Genesis Energy Finance Corporation (remb. par antic.), 6,75 %, 1er août 2018	USD	700 000	894 897	912 328
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc., 5,38 %, 15 avr. 2026	USD	200 000	283 725	269 953
Goldman Sachs Group Inc. (The) (remb. par antic.), 2,59 %, 15 nov. 2020	USD	2 000 000	2 608 556	2 562 544
Goldman Sachs Group Inc. (The) (remb. par antic.), 2,91 %, 24 juill. 2022	USD	1 600 000	2 014 251	1 993 681
Gulfport Energy Corporation (remb. par antic.), 6,63 %, 1er mai 2018	USD	100 000	131 300	129 363
Harris Corporation, 5,55 %, 1er oct. 2021	USD	400 000	579 446	547 862
HCA Inc., 4,75 %, 1er mai 2023	USD	1 600 000	2 150 469	2 086 165
Hospitality Properties Trust (remb. par antic.), 3,95 %, 15 juill. 2027	USD	1 000 000	1 226 340	1 232 574
Host Hotels & Resorts LP, 4,00 %, 15 juin 2025	USD	250 000	331 833	321 459
Intercontinental Exchange, Inc. (remb. par antic.),3,75 %, 1er sept. 2025	USD	200 000	269 411	264 921
International Lease Finance Corporation, 6,25 %, 15 mai 2019	USD	200 000	276 307	264 975
IPALCO Enterprises Inc. (remb. par antic.), 3,70 %, 1er juill. 2024	USD	200 000	254 625	250 398
ITC Holdings Corporation (remb. par antic.), 3,25 %, 30 mars 2026	USD	500 000	635 014	625 148
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corporation (remb. par antic.), 6,88 %, 15 avr. 2022	USD	200 000	260 000	254 589
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corporation (remb. par antic.), 7,25 %, 15 août 2020	USD	900 000	1 134 247	1 165 635
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corporation (remb. par antic.), 7,38 %, 1er avr. 2020	USD	600 000	796 649	776 148
Jefferies Finance LLC / JFIN Co-Issuer Corporation (remb. par antic.), 7,50 %, 15 avr. 2021	USD	200 000	270 400	260 914
Jersey Central Power & Light Company (remb. par antic.), 4,30 %, 15 oct. 2025	USD	600 000	819 891	788 129
JPMorgan Chase & Co (remb. par antic.), 2,70 %, 18 mars 2023	USD	2 000 000	2 634 315	2 490 581
JPMorgan Chase & Co. (remb. par antic.), 3,30 %, 1er janv. 2026	USD	1 500 000	1 995 608	1 892 143
JPMorgan Chase & Co. (remb. par antic.), 3,78 %, 1er févr. 2027	USD	1 500 000	1 917 165	1 943 205
Kansas City Southern (remb. par antic.), 3,13 % 1er mars 2026	USD	300 000	377 694	364 518
Kilroy Realty LP (remb. par antic.), 4,38 %, 1er juill. 2025	USD	100 000	132 020	131 917
Kinder Morgan, Inc., 7,25 %, 1er juin 2018	USD	576 000	776 204	738 439
Kinetic Concepts Inc./KCI USA Inc. (remb. par antic.), 12,50 %, 1er mai 2019	USD	100 000	139 654	142 074
KLA-Tencor Corporation, 4,13 %, 1er nov. 2021	USD	900 000	1 223 093	1 178 701
Laboratory Corporation of America Holdings (remb. par antic.), 3,60 %, 1er nov. 2024	USD	200 000	261 620	255 610
Las Vegas Sands LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B, 29 mars 2024	USD	99 497	128 584	125 756
Lazard Group LLC (remb. par antic.), 3,63 %, 1er déc. 2026	USD	200 000	249 472	250 771
Lazard Group LLC, 3,75 %, 13 févr. 2025	USD	700 000	905 575	894 543
Lennar Corporation (remb. par antic.), 4,75 %, 29 mai 2027	USD	300 000	381 869	389 602
Level 3 Parent LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B, 22 févr. 2024	USD	900 000	1 152 404	1 131 929
LifeStorage LP (remb. par antic.), 3,50 %, 1er avr. 2026	USD	400 000	492 645	488 978
Lightstone Holdco LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, B, 5,80 %, 30 janv. 2024	USD	376 538	474 671	475 728
Lightstone Holdco LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, C, 5,80 %, 30 janv. 2024	USD	23 462	29 577	29 643
Mallinckrodt International Finance SA / Mallinckrodt CB LLC (remb. par antic.), 5,63 %, 15 oct. 2018	USD	200 000	238 875	214 983
Massachusetts Institute of Technology, 3,89 %, 1er juill. 2116	USD	900 000	1 050 682	1 118 309
Metropolitan Edison Company (remb. par antic.), 3,50 %, 15 déc. 2022	USD	600 000	771 878	767 980
MGM Growth Properties Operating Partnership LP / MGP Finance Co-Issuer Inc. (remb. par antic.), 4,50 %, 15 oct. 2027	USD	200 000	242 521	249 608
MGM Resorts International (remb. par antic.), 4,63 %, 1er juin 2026	USD	300 000	379 998	382 709
MGM Resorts International, 6,00 %, 15 mars 2023	USD	400 000	555 713	547 940
MH Sub I LLC, emprunt à terme assorti d'un privilège de premier rang, 15 sept. 2024	USD	600 000	748 652	756 933
Mid-America Apartments LP (remb. par antic.), 4,30 %, 15 juill. 2023	USD	40 000	54 577	52 862
Moody's Corporation, taux variable, 5,25 %, 15 juill. 2044	USD	100 000	148 679	152 750
Morgan Stanley (remb. par antic.), 2,28 %, 24 oct. 2022	USD	2 200 000	2 891 840	2 834 575
MSCI Inc. (remb. par antic.), 4,75 %, 1er août 2021	USD	400 000	536 901	530 463
Mylan NV., 3,95 %, 15 juin 2026	USD	1 100 000	1 449 182	1 375 705
Navient Corporation, 6,63 %, 26 juill. 2021	USD	1 800 000	2 566 585	2 399 088
NetApp Inc., 3,38 %, 15 juin 2021	USD	300 000	401 053	383 943
Neuberger Berman Group LLC / Neuberger Berman Finance Corporation (remb. par antic.), 4,88 %, 15 oct. 2044	USD	1 000 000	1 269 545	1 281 655
Newell Brands Inc. (remb. par antic.), 3,85 %, 1er févr. 2023	USD	100 000	135 263	129 811
NextEra Energy Capital Holdings Inc. (remb. par antic.), 4,80 %, 1er déc. 2027	USD	700 000	897 609	884 363
Nuveen Finance LLC, 2,95 %, 1er nov. 2019	USD	300 000	393 133	379 849
NVIDIA Corporation, 3,20 %, 16 sept. 2026	USD	500 000	647 570	631 323
Omega Healthcare Investors Inc. (remb. par antic.), 4,75 %, 15 oct. 2027	USD	1 700 000	2 149 029	2 130 220
Omega Healthcare Investors Inc. (remb. par antic.), 5,25 %, 15 oct. 2025	USD	25 000	34 502	32 534
Omnicom Group Inc. (remb. par antic.), 3,60 %, 15 janv. 2026	USD	200 000	260 180	253 633
Pacific Gas & Electric Co. (remb. par antic.), 3,30 %, 1er sept. 2027	USD	300 000	381 725	374 861
Pacific Gas & Electric Company (remb. par antic.), 2,95 %, 1er déc. 2025	USD	300 000	376 245	369 816
Pacific Life Insurance Co. (remb. par antic.), 4,30 %, 24 oct. 2047	USD	1 400 000	1 752 034	1 779 609
Philip Morris International Inc. (remb. par antic.), 2,13 %, 10 mars 2023	USD	800 000	998 089	968 567
Physicians Realty LP, 4,30 %, 15 mars 2027	USD	200 000	265 382	256 011
Pioneer Natural Resources Company (remb. par antic.), 3,95 %, 15 avr. 2022	USD	700 000	928 748	916 407
Pioneer Natural Resources Company, 7,50 %, 15 janv. 2020	USD	600 000	877 486	825 520
Pitney Bowes Inc. (remb. par antic.), 4,70%, 1er mars 2023	USD	300 000	364 596	351 262
Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corporation (remb. par antic.), 4,70 %, 15 déc. 2043	USD	866 000	1 018 694	1 023 432
Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corporation (remb. par antic.), 4,90 %, 15 août 2044	USD	95 000	118 194	116 371
Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corporation, 3,60 %, 1er nov. 2024	USD	300 000	367 764	366 089
Plains All American Pipeline LP / PAA Finance Corporation, 5,75 %, 15 janv. 2020	USD	200 000	285 730	263 949
Principal Life Global Funding II, 3,00 %, 18 avr. 2026	USD	500 000	642 009	622 316
Prologis LP, 2,25 %, 30 juin 2029	USD	1 000 000	1 613 047	1 660 967
Protective Life Global Funding, 2,00 %, 14 sept. 2021	USD	200 000	253 581	244 199
Qualitytech LP/QTS Finance Corporation (remb. par antic.), 4,75 %, 15 nov. 2020	USD	100 000	127 971	126 846
Quicken Loans Inc. (remb. par antic.), 5,25 %, 15 janv. 2023	USD	600 000	754 166	745 780
Reinsurance Group of America Inc. (remb. par antic.), 3,95 %, 15 juin 2026	USD	300 000	398 095	385 725
Reliance Standard Life Global Funding II, 3,05 %, 20 janv. 2021	USD	100 000	131 667	127 230
Scientific Games International Inc. (remb. par antic.), 7,00 %, 1er janv. 2018	USD	300 000	416 569	397 964
Select Income Real Estate Investment Trust (remb. par antic.), 4,25 %, 15 févr. 2024	USD	1 900 000	2 421 742	2 374 057
Silversea Cruise Finance Ltd. (remb. par antic.), 7,25 %, 1er févr. 2020	USD	200 000	277 875	271 903
SLM Corporation, 5,13 %, 5 avr. 2022	USD	200 000	266 825	262 014
Solvay Finance America LLC, 4,45 %, 3 déc. 2025	USD	300 000	416 423	400 016
Southwestern Electric Power Company, 6,20 %, 15 mars 2040	USD	300 000	503 926	509 108
Spirit Realty LP (remb. par antic.), 4,45 %, 15 juin 2026	USD	700 000	857 592	877 286
Springleaf Finance Corporation, 5,25 %, 15 déc. 2019	USD	1 200 000	1 603 927	1 552 296
Sprint Capital Corporation, 6,90 %, 1er mai 2019	USD	1 200 000	1 702 104	1 575 882
Standard Industries Inc. (remb. par antic.), 6,00 %, 15 oct. 2020	USD	225 000	313 707	302 005

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

Fonds privé Scotia de créances mondiales (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur		Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				
États-Unis (suite)				
Stearns Holdings LLC (remb. par antic.), 9,38 %, 15 août 2020	USD	200 000	254 541	261 542
Tech Data Corporation (remb. par antic.), 4,95 %, 16 nov. 2026	USD	1 000 000	1 384 751	1 322 315
Telefonica Emisiones SAU, 4,10 %, 8 mars 2027	USD	1 000 000	1 384 364	1 295 300
Textron Inc. (remb. par antic.), 1,96 %, 12 nov. 2018	USD	500 000	638 700	629 238
THC Escrow Corporation III (remb. par antic.), 5,13 %, 1er mai 2020	USD	100 000	130 325	124 176
Time Warner Cable LLC., 4,13 %, 15 févr. 2021	USD	700 000	944 498	898 240
Time Warner Cable LLC., 5,00 %, 1er févr. 2020	USD	200 000	277 849	261 715
Time Warner Cable LLC., 6,75 %, 1er juill. 2018	USD	100 000	136 137	128 446
Time Warner Inc., 4,90 %, 15 juin 2042	USD	400 000	538 097	525 769
UDR Inc. (remb. par antic.), 4,63 %, 10 oct. 2021	USD	200 000	277 537	266 043
Billets du Trésor des États-Unis, 1,88 %, 31 juill. 2022	USD	2 200 000	2 770 053	2 727 634
Billets du Trésor des États-Unis, 2,00 %, 30 juin 2024	USD	900 000	1 120 077	1 109 769
Billets du Trésor des États-Unis, 2,13 %, 31 mars 2024	USD	9 700 000	12 380 004	12 069 023
Billets du Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 nov. 2027	USD	15 386 000	19 404 655	19 077 913
Billets du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 15 août 2047	USD	24 972 000	31 455 079	31 508 709
Billets du Trésor des États-Unis, 2,75 %, 15 nov. 2047	USD	4 000 000	5 090 219	5 045 916
Billets du Trésor des États-Unis, 3,00 %, 15 mai 2047	USD	3 884 000	5 045 719	5 147 721
Univision Communications Inc. (remb. par antic.), 5,13 %, 15 févr. 2020	USD	100 000	125 042	122 608
Unum Group, 5,75 %, 15 août 2042	USD	200 000	309 915	309 071
Valeant Pharmaceuticals International Inc. (remb. par antic.), 5,50 %, 1er nov. 2020	USD	600 000	763 738	770 346
Valeant Pharmaceuticals International Inc. (remb. par antic.), 6,13 %, 15 avr. 2020	USD	100 000	110 419	115 755
Ventas Realty LP, 3,13 %, 15 juin 2023	USD	500 000	640 174	626 937
VEReal Estate Investment Trust Operating Partnership LP (remb. par antic.), 4,88 %, 1er mars 2026	USD	600 000	824 323	799 259
Verizon Communications Inc., 1,88 %, 26 oct. 2029	EUR	1 400 000	2 058 186	2 102 131
Verizon Communications Inc., 4,50 %, 10 août 2033	USD	600 000	749 919	787 538
ViaSat Inc. (remb. par antic.), 5,63 %, 15 sept. 2020	USD	100 000	121 261	126 846
VMware Inc. (remb. par antic.), 2,95 %, 21 juill. 2022	USD	300 000	378 143	375 087
VMware Inc. (remb. par antic.), 3,90 %, 21 mai 2027	USD	700 000	874 148	892 301
Washington Prime Group LP, 5,95 %, 15 août 2024	USD	600 000	740 511	778 461
Wells Fargo & Company (remb. par antic.), 3,58 %, 22 mai 2027	USD	400 000	506 251	510 766
Wells Fargo & Company, 2,63 %, 22 juill. 2022	USD	3 100 000	3 948 021	3 898 029
Wells Fargo & Company, 3,00 %, 23 oct. 2026	USD	1 800 000	2 219 456	2 208 664
Wells Fargo & Company, 3,55 %, 29 sept. 2025	USD	700 000	952 941	900 499
Weyerhaeuser Co, 8,50 %, 15 janv. 2025	USD	1 300 000	2 288 691	2 132 517
Weyerhaeuser Company, 7,38 %, 15 mars 2032	USD	100 000	173 076	173 965
WP Carey Inc. (remb. par antic.), 4,60 %, 1er janv. 2024	USD	245 000	332 758	320 616
Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corporation (remb. par antic.), 5,25 %, 15 févr. 2027	USD	1 000 000	1 333 314	1 283 501
Zoetis Inc. (remb. par antic.), 3,00 %, 12 juin 2027	USD	400 000	492 449	491 739
			270 243 724	265 751 147
TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES			396 781 308	390 874 815

Émetteur	Nombre de contracts / Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OPTIONS – 0,0 %			
États-Unis – 0,0 %			
Swap de taux d'intérêt sur obligations du Trésor américain de 10 ans, option d'achat vendue, 2,20 $, 27 nov. 2018	(1 300 000)	(21 037)	(16 325)
Swap de taux d'intérêt sur obligations du Trésor américain de 10 ans, option d'achat vendue, 2,21 $, 27 nov. 2018	(1 300 000)	(21 654)	(16 767)
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor américain de 10 ans, option d'achat vendue, 126,50 $, 23 févr. 2018	(12)	(3 814)	(1 413)
Contrats à terme normalisés sur obligations du Trésor américain de 10 ans, options de vente position vendeur, 122,50 $, 23 févr. 2018	(12)	(2 855)	(2 826)
Swap de taux d'intérêt sur obligations du Trésor américain de 2 ans, 2,00 $, 27 nov. 2018	12 600 000	43 419	23 832
Option d'achat USD/options de vente BRL, option d'achat, 3,40 $, 9 janv. 2018	(600 000)	(4 372)	(1 018)
		(10 313)	(14 517)
TOTAL DES OPTIONS		(10 313)	(14 517)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 5,6 %			
Billets de trésorerie – 2,7 %			
Nissan Motor Corporation, 1,68 %, 23 janv. 2018	3 000 000	3 815 808	3 763 563
Toyota Industries Corporation, 1,55 %, 12 janv. 2018	6 000 000	7 716 247	7 531 254
		11 532 055	11 294 817
Dépôts à court terme – 0,7 %			
Province de l'Alberta, 1,00 %, 2 janv. 2018	3 100 000	3 100 000	3 100 000
Bons du Trésor – 2,2 %			
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 11 janv. 2018	7 554 000	7 539 712	7 551 827
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 25 janv. 2018	70 000	69 859	69 957
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 22 févr. 2018	1 230 000	1 227 581	1 228 432
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 8 mars 2018	330 000	329 343	329 442
		9 166 495	9 179 658
TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE		23 798 550	23 574 475
Coûts de transactions		(47)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		420 569 498	414 434 773
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 1,5 %			6 455 086
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %			3 124 063
ACTIF NET – 100,0 %			424 013 922

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

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent ($)
Goldman Sachs International	A-1	3 janvier 2018	Dollar américain	107 142	Real brésilien	352 979	3,295	3,314	801
Goldman Sachs International	A-1	10 janvier 2018	Dollar canadien	137 504 172	Dollar américain	107 453 257	0,781	0,796	2 492 290
Bank of America, N.A.	A-1	10 janvier 2018	Dollar canadien	5 103 133	Dollar américain	3 960 000	0,776	0,796	127 509
Bank of America, N.A.	A-1	10 janvier 2018	Dollar canadien	141 866 113	Dollar américain	110 401 645	0,778	0,796	3 149 668
Bank of America, N.A.	A-1	10 janvier 2018	Dollar canadien	1 457 295	Dollar américain	1 132 000	0,777	0,796	34 970
Bank of America, N.A.	A-1	10 janvier 2018	Dollar canadien	104 234 624	Dollar américain	80 960 000	0,777	0,796	2 510 746
National Australia Bank Ltd.	A-1+	10 janvier 2018	Dollar canadien	4 577 354	Dollar américain	3 624 000	0,792	0,796	23 904
JP Morgan	A-2	10 janvier 2018	Dollar canadien	365 023	Dollar américain	289 000	0,792	0,796	1 903
Bank of America, N.A.	A-1	10 janvier 2018	Dollar canadien	2 164 357	Dollar américain	1 710 000	0,79	0,796	15 792
JP Morgan	A-2	10 janvier 2018	Dollar canadien	2 067 991	Dollar américain	1 610 000	0,779	0,796	45 073
Bank of America, N.A.	A-1	10 janvier 2018	Dollar canadien	2 553 650	Dollar américain	1 992 000	0,78	0,796	50 761
Goldman Sachs International	A-1	10 janvier 2018	Dollar canadien	2 510 623	Dollar américain	1 955 000	0,779	0,796	54 222

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

Fonds privé Scotia de créances mondiales (suite)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent ($)
JP Morgan	A-2	10 janvier 2018	Dollar canadien	1 806 920	Dollar américain	1 407 000	0,779	0,796	39 065
Goldman Sachs International	A-1	10 janvier 2018	Dollar canadien	2 261 184	Dollar américain	1 760 000	0,778	0,796	49 796
JP Morgan	A-2	10 janvier 2018	Dollar canadien	1 161 482	Dollar américain	907 000	0,781	0,796	21 863
Standard Chartered Bank	A-1	10 janvier 2018	Dollar canadien	96 135	Dollar américain	75 000	0,78	0,796	1 900
Bank of America, N.A.	A-1	10 janvier 2018	Dollar canadien	3 971 205	Dollar américain	3 098 000	0,78	0,796	78 659
Bank of America, N.A.	A-1	10 janvier 2018	Dollar canadien	7 044 337	Dollar américain	5 477 000	0,778	0,796	162 646
Goldman Sachs International	A-1	10 janvier 2018	Dollar canadien	2 209 288	Dollar américain	1 719 000	0,778	0,796	49 414
Bank of America, N.A.	A-1	10 janvier 2018	Dollar canadien	3 954 256	Dollar américain	3 077 000	0,778	0,796	88 095
Citigroup Global Markets Limited	A-1	10 janvier 2018	Dollar canadien	1 317 796	Dollar américain	1 037 000	0,787	0,796	14 836
JP Morgan	A-2	10 janvier 2018	Dollar canadien	9 392 882	Dollar américain	7 391 000	0,787	0,796	106 306
Bank of America, N.A.	A-1	10 janvier 2018	Dollar canadien	2 064 778	Dollar américain	1 617 000	0,783	0,796	33 065
JP Morgan	A-2	10 janvier 2018	Dollar canadien	928 394	Dollar américain	735 000	0,792	0,796	4 888
Australia & New Zealand Banking Group	A-1+	10 janvier 2018	Dollar canadien	2 794 027	Dollar américain	2 211 000	0,791	0,796	15 970
Goldman Sachs International	A-1	24 janvier 2018	Dollar américain	202 870	Peso mexicain	3 887 000	19,16	19,758	7 711
Goldman Sachs International	A-1	2 février 2018	Real brésilien	2 646 108	Dollar américain	791 087	0,299	0,301	5 532
Bank of America, N.A.	A-1	6 février 2018	Rand sud-africain	3 753 000	Dollar américain	271 938	0,072	0,08	37 171
National Australia Bank Ltd.	A-1+	15 février 2018	Livre sterling	385 000	Dollar canadien	648 074	1,683	1,7	6 333
Standard Chartered Bank	A-1	15 février 2018	Euro	309 000	Dollar canadien	464 061	1,502	1,513	3 351
National Australia Bank Ltd.	A-1+	15 février 2018	Dollar canadien	179 815	Livre sterling	105 000	0,584	0,588	1 337
Citigroup Global Markets Limited	A-1	7 mars 2018	Rouble russe	49 947 500	Dollar américain	826 549	0,017	0,017	37 555
BNP Paribas International	A-1	7 mars 2018	Rouble russe	92 377 830	Dollar américain	1 543 544	0,017	0,017	50 595
Citigroup Global Markets Limited	A-1	13 mars 2018	Roupie indienne	108 703 164	Dollar américain	1 658 097	0,015	0,016	42 139
Goldman Sachs International	A-1	14 mars 2018	Won sud-coréen	1 883 004 127	Dollar américain	1 740 000	0,001	0,001	14 176
BNP Paribas International	A-1	21 mars 2018	Nouveau sol péruvien	2 732 669	Dollar américain	840 123	0,307	0,308	1 663
									9 381 705

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente ($)
Citigroup Global Markets Limited	A-1	3 janvier 2018	Real brésilien	2 646 108	Dollar américain	808 762	0,306	0,302	(13 009)
Goldman Sachs International	A-1	3 janvier 2018	Real brésilien	352 979	Dollar américain	107 142	0,304	0,302	(801)
Goldman Sachs International	A-1	3 janvier 2018	Dollar américain	794 150	Real brésilien	2 646 108	3,332	3,314	(5 351)
Citigroup Global Markets Limited	A-1	4 janvier 2018	Dollar américain	713 205	Euro	600 000	0,841	0,833	(8 863)
Australia & New Zealand Banking Group	A-1+	10 janvier 2018	Dollar américain	7 713 000	Dollar canadien	9 938 941	1,289	1,256	(247 755)
National Australia Bank Ltd.	A-1+	10 janvier 2018	Dollar américain	4 148 000	Dollar canadien	5 254 116	1,267	1,256	(42 301)
JP Morgan	A-2	10 janvier 2018	Dollar américain	14 095 000	Dollar canadien	17 843 491	1,266	1,256	(133 628)
Bank of America, N.A.	A-1	10 janvier 2018	Dollar américain	2 310 000	Dollar canadien	2 961 265	1,282	1,256	(58 817)
Standard Chartered Bank	A-1	10 janvier 2018	Dollar américain	2 547 000	Dollar canadien	3 272 482	1,285	1,256	(72 247)
JP Morgan	A-2	10 janvier 2018	Dollar américain	3 046 000	Dollar canadien	3 887 450	1,276	1,256	(60 246)
JP Morgan	A-2	10 janvier 2018	Dollar américain	1 097 000	Dollar canadien	1 406 492	1,282	1,256	(28 143)
Bank of America, N.A.	A-1	10 janvier 2018	Dollar américain	5 201 000	Dollar canadien	6 604 875	1,27	1,256	(69 995)
JP Morgan	A-2	10 janvier 2018	Dollar américain	1 902 000	Dollar canadien	2 398 386	1,261	1,256	(8 596)
Citigroup Global Markets Limited	A-1	10 janvier 2018	Dollar canadien	130 351	Dollar américain	104 000	0,798	0,796	(322)
JP Morgan	A-2	10 janvier 2018	Dollar canadien	750 950	Dollar américain	600 000	0,799	0,796	(2 933)
Standard Chartered Bank	A-1	19 janvier 2018	Roupie indonésienne	22 634 551 950	Dollar américain	1 664 550	0	0	(105 984)
BNP Paribas International	A-1	24 janvier 2018	Peso mexicain	61 243 197	Dollar américain	3 258 483	0,053	0,051	(200 685)
Standard Chartered Bank	A-1	24 janvier 2018	Dollar américain	191 211	Peso mexicain	3 800 000	19,873	19,758	(1 403)
JP Morgan	A-2	29 janvier 2018	Dollar américain	6 693 743	Livre sterling	5 000 000	0,747	0,74	(80 630)
JP Morgan	A-2	29 janvier 2018	Dollar américain	2 281 113	Livre sterling	1 700 000	0,745	0,74	(20 832)
Citigroup Global Markets Limited	A-1	5 février 2018	Dollar américain	171 798	Zloty polonais	625 000	3,638	3,48	(9 769)
Goldman Sachs International	A-1	14 février 2018	Peso argentin	6 495 518	Dollar américain	349 000	0,054	0,052	(11 628)
Bank of America, N.A.	A-1	15 février 2018	Dollar canadien	9 791 402	Euro	6 601 000	0,674	0,661	(193 925)
Standard Chartered Bank	A-1	15 février 2018	Dollar canadien	13 148 639	Livre sterling	7 867 000	0,598	0,588	(223 563)
National Australia Bank Ltd.	A-1+	15 février 2018	Dollar canadien	905 237	Euro	600 000	0,663	0,661	(2 383)
Bank of America, N.A.	A-1	15 février 2018	Euro	2 438 000	Dollar canadien	3 690 310	1,514	1,513	(2 339)
Bank of America, N.A.	A-1	14 mars 2018	Dollar américain	1 683 767	Dollar de Singapour	2 290 277	1,36	1,336	(38 417)
Citigroup Global Markets Limited	A-1	14 mars 2018	Dollar américain	1 709 245	Won sud-coréen	1 902 355 748	1112,98	1065,92	(94 774)
									(1 739 339)

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

Fonds privé Scotia de créances mondiales (suite)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

SWAPS DE TAUX D'INTÉRÊT

Description	Contrepartie	Devise	Date de dissolution	Notionnel	Taux d'intérêt (%)	Plus-value (moins-value) ($)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Morgan Stanley & Co. LLC	BRL	2 janvier 2025	6 500 000	9,945 %	(39 976)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – dépôt interbancaire du CETIP, Brésil – coupon à taux variable	Morgan Stanley & Co. LLC	BRL	2 janvier 2025	(6 500 000)	9,945 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Morgan Stanley & Co. LLC	BRL	2 janvier 2025	6 500 000	10,300 %	25 100
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – dépôt interbancaire du CETIP, Brésil – coupon à taux variable	Morgan Stanley & Co. LLC	BRL	2 janvier 2025	(6 500 000)	10,300 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Morgan Stanley & Co. LLC	BRL	2 janvier 2025	9 700 000	9,650 %	(132 198)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – dépôt interbancaire du CETIP, Brésil – coupon à taux variable	Morgan Stanley & Co. LLC	BRL	2 janvier 2025	(9 700 000)	9,650 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Morgan Stanley & Co. LLC	BRL	2 janvier 2025	7 700 000	10,195 %	5 567
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – dépôt interbancaire du CETIP, Brésil – coupon à taux variable	Morgan Stanley & Co. LLC	BRL	2 janvier 2025	(7 700 000)	10,195 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Morgan Stanley & Co. LLC	GBP	21 mars 2048	(3 200 000)	1,750 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – GBP-LIBOR-BBA-3 mois – coupon à taux variable	Morgan Stanley & Co. LLC	GBP	21 mars 2048	3 200 000	1,750 %	(496 350)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Goldman Sachs Bank USA	CLP	14 novembre 2024	(1 679 800 000)	3,778 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – taux interbancaire du SINACOFI, Chili – coupon à taux variable	Goldman Sachs Bank USA	CLP	14 novembre 2024	1 679 800 000	3,778 %	2 004
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Morgan Stanley & Co. LLC	EUR	21 mars 2028	(2 500 000)	1,000 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – EURIBOR-EUR-6 mois – coupon à taux variable	Morgan Stanley & Co. LLC	EUR	21 mars 2028	2 500 000	1,000 %	(25 155)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Morgan Stanley & Co. LLC	EUR	20 juin 2028	(2 600 000)	1,000 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – EURIBOR-EUR-6 mois – coupon à taux variable	Morgan Stanley & Co. LLC	EUR	20 juin 2028	2 600 000	1,000 %	(5 111)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Morgan Stanley & Co. LLC	JPY	20 mars 2028	(378 100 000)	0,300 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – JPY – LIBOR – BBA – coupon à taux variable	Morgan Stanley & Co. LLC	JPY	20 mars 2028	378 100 000	0,300 %	9 043
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Morgan Stanley & Co. LLC	MXN	14 août 2037	(80 200 000)	7,380 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – taux interbancaire du TIIE à 28 jours, Mexique – coupon à taux variable	Morgan Stanley & Co. LLC	MXN	14 août 2037	80 200 000	7,380 %	(405 307)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Morgan Stanley & Co. LLC	MXN	21 août 2037	(26 900 000)	7,360 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – taux interbancaire du TIIE à 28 jours, Mexique – coupon à taux variable	Morgan Stanley & Co. LLC	MXN	21 août 2037	26 900 000	7,360 %	(139 453)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Morgan Stanley & Co. LLC	PLN	21 mars 2023	(6 100 000)	2,500 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – WIBOR PLN – 6 mois – coupon à taux variable	Morgan Stanley & Co. LLC	PLN	21 mars 2023	6 100 000	2,500 %	(12 668)
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – coupon à taux fixe	Morgan Stanley & Co. LLC	ZAR	22 mars 2023	(16 200 000)	8,250 %	–
Swap de taux d'intérêt, fixe à variable – taux interbancaire du JHBRG, Afrique du Sud – 3 mois – coupon à taux variable	Morgan Stanley & Co. LLC	ZAR	22 mars 2023	16 200 000	8,250 %	(59 440)
						(1 273 944)

Les swaps en cours au 31 décembre 2017 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A-1 de S&P.

Un placement de 1 881 000 $ US dans des billets du Trésor du gouvernement des États-Unis échéant le 15 août 2047 est détenu à titre de marge relativement aux swaps précités. De plus, des placements de 1 571 000 $ US et de 561 000 $ US dans des bons du Trésor du gouvernement des États-Unis échéant respectivement le 1er mars 2018 et le 26 avril 2018 ont été reçus en garantie.

SWAPS SUR DÉFAILLANCE DE CRÉDIT

Date de dissolution	Notionnel ($)	Taux d'intérêt (%)	Gain latent (perte)
Berkshire Hathaway Inc., contrepartie : Morgan Stanley			
20 décembre 2022	(2 200 000)	1,00 %	61 930
20 décembre 2022	(1 000 000)	1,00 %	28 150
Enbridge Inc., contrepartie : Morgan Stanley			
20 décembre 2022	(300 000)	1,00 %	1 864
			91 944

Les swaps en cours au 31 décembre 2017 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A-1+ de S&P.

Fonds privé Scotia de créances mondiales (suite)

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

Le Fonds (note 1)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Moins de 1 an	45 553 771	–
De 1 à 3 ans	18 152 172	–
De 3 à 5 ans	58 158 794	–
De 5 à 10 ans	175 588 860	–
Plus de 10 ans	115 813 679	–
	413 267 276	–

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 7 554 699 $, ou environ 1,8 % (néant ou environ 0,0 % au 31 décembre 2016).

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Peso mexicain	432 414	3 625 036	4 057 450	1,0
Rouble russe	–	3 011 991	3 011 991	0,7
Roupie indonésienne	–	2 201 578	2 201 578	0,5
Peso argentin	1 661 091	449 698	2 110 789	0,5
Roupie indienne	–	2 096 672	2 096 672	0,5
Rand sud-africain	819 232	343 494	1 162 726	0,3
Nouveau sol péruvien	–	1 058 563	1 058 563	0,2
Real brésilien	(141 508)	1 012 371	870 863	0,2
Zloty polonais	282 257	(225 531)	56 726	–
Yen japonais	40 144	–	40 144	–
Euro	7 693 881	(7 658 621)	35 260	–
Peso chilien	(3 307)	–	(3 307)	–
Won sud-coréen	–	(37 835)	(37 835)	–
Livre sterling	24 186 560	(24 276 925)	(90 365)	–
Dollar de Singapour	–	(2 153 065)	(2 153 065)	(0,5)
Dollar américain	367 059 606	(380 679 879)	(13 620 273)	(3,2)
	402 030 370	(401 232 453)	797 917	0,2

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 79 790 $, ce qui représente 0,0 % de l'actif net (0 $ au 31 décembre 2016, soit 0,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux actions, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation des instruments à court terme				
A-1+	7,5	7,4	–	–
A-1	0,9	0,9	–	–
Notation des obligations				
AAA	18,7	18,4	–	–
AA	1,2	1,0	–	–
A	15,3	14,9	–	–
BBB	41,0	40,5	–	–
BB	8,0	7,8	–	–
B	5,9	5,7	–	–
CCC	0,1	0,1	–	–
SANS NOTATION	1,4	1,3	–	–
	100,0	98,0	–	–

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de

Fonds privé Scotia de créances mondiales (suite)

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

concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Argentine	0,8	–
Australie	1,0	–
Bermudes	0,4	–
Brésil	2,2	–
Canada	2,5	–
Îles Caïmans	0,6	–
Chili	0,2	–
Chine	0,3	–
Billets de trésorerie	2,7	–
Danemark	0,1	–
France	0,3	–
Allemagne	1,4	–
Hong Kong	0,3	–
Inde	0,1	–
Irlande	1,2	–
Israël	0,5	–
Italie	0,5	–
Japon	1,0	–
Koweït	0,3	–
Luxembourg	0,5	–
Mexique	1,6	–
Pays-Bas	1,6	–
Panama	0,1	–
Pologne	0,1	–
Russie	0,1	–
Arabie saoudite	0,5	–
Dépôts à court terme	0,7	–
Singapour	0,2	–
Afrique du Sud	0,2	–
Suisse	3,0	–
Bons du Trésor	2,2	–
Émirats arabes unis	0,3	–
Royaume-Uni	7,8	–
États-Unis	62,7	–

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	390 874 816	–	390 874 816
Instruments du marché monétaire	–	23 574 475	–	23 574 475
Bons de souscription, droits de souscription et options	–	23 832	–	23 832
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	9 381 705	–	9 381 705
Gain latent sur les swaps	–	133 658	–	133 658
	–	423 988 486	–	423 988 486
Passif au titre des options vendues	(4 239)	(34 110)	–	(38 349)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 739 339)	–	(1 739 339)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(11)	–	(11)
Perte latente sur les swaps	–	(1 315 658)	–	(1 315 658)
	(4 239)	420 899 368	–	420 895 129

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Les tableaux suivants présentent les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers. Au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2017			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	9 381 705	(797 615)	–	8 584 090
Contrats d'options – hors cote	23 832	(23 832)	–	–
Swaps	133 658	(131 654)	–	2 004
	9 539 195	(953 101)	–	8 586 094

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	1 739 339	(797 615)	–	941 724
Contrats d'options – hors cote	34 110	(23 832)	–	10 278
Swaps	1 315 658	(131 654)	–	1 184 004
	3 089 107	(953 101)	–	2 136 006

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

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

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 801 943 867	2 669 906 263
Gain latent sur les contrats de change à terme	7 387 109	181 224
Gain latent sur les swaps	605 304	602 115
Trésorerie*	157 994 153	195 555 107
Souscriptions à recevoir	2 178 791	3 572 929
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	5 116 620	3 804 636
	2 975 225 844	2 873 622 274
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	10 853 455
Rachats à payer	1 912 888	4 574 953
Charges à payer	–	113 932
Distributions à verser	1 044 486	536 105
Passif au titre des options vendues	478 563	872 894
Perte latente sur les contrats de change à terme	18 687	540 792
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	16 851
	3 454 624	17 508 982
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 971 771 220	2 856 113 292
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 964 687 475	2 851 243 861
Série conseillers	919 723	1 475 389
Série D	1 356 683	114 831
Série F	4 807 339	3 279 211
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,25	10,94
Série conseillers	10,85	10,53
Série D	9,97	9,62
Série F	11,98	11,65

* Montant de 17 720 788 $ détenu par des courtiers en garantie d'instruments dérivés (35 841 990 $ au 31 décembre 2016).

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	46 843 423	36 166 836
Revenus d'intérêts à distribuer	40 177 998	48 137 943
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	104 155 045	61 392 980
Gain (perte) net réalisé sur les contrats d'options	5 264 207	7 435 649
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(755 473)	(22 336 961)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(1 881 147)	–
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	830 589	(681 729)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	37 544 855	39 424 644
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats d'options	274 942	(265 605)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	7 727 990	1 069 319
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	16 851	(16 851)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les swaps	3 189	602 115
Gain (perte) net sur les placements	240 202 469	170 928 340
Prêt de titres (note 11)	51 740	52 689
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(8 894 983)	(2 168 007)
Autres revenus	39 798	25 512
Total des revenus (pertes), montant net	231 399 024	168 838 534
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	36 429 205	35 325 990
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	1 752 730	1 710 745
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	6 180	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 943 363	2 050 176
Autres frais du Fonds	–	487
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 268 892	4 123 351
Coûts de transactions	1 785 846	1 160 130
Total des charges	47 187 351	44 372 063
Charges absorbées par le gestionnaire	(2 744)	(14 233)
Charges, montant net	47 184 607	44 357 830
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	184 214 417	124 480 704
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	183 803 644	124 284 938
Série conseillers	83 411	73 274
Série D	59 079	5 969
Série F	268 283	116 523
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,70	0,48
Série conseillers	0,71	0,42
Série D	0,87	0,60
Série F	0,81	0,56
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	262 547 426	259 285 114
Série conseillers	118 142	172 559
Série D	67 573	9 882
Série F	332 114	207 387

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

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

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 851 243 861	2 790 607 998
Série conseillers	1 475 389	2 539 011
Série D	114 831	15 446
Série F	3 279 211	1 980 687
	2 856 113 292	2 795 143 142
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	183 803 644	124 284 938
Série conseillers	83 411	73 274
Série D	59 079	5 969
Série F	268 283	116 523
	184 214 417	124 480 704
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(39 107 016)	(40 217 431)
Série conseillers	(16 656)	(14 754)
Série D	(11 204)	(2 082)
Série F	(79 911)	(75 468)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(62 997 742)	(3 328 772)
Série conseillers	(27 504)	(1 727)
Série D	(13 749)	(128)
Série F	(84 715)	(3 827)
Remboursement de capital		
Série A	–	(49 684 109)
Série conseillers	–	(44 289)
Série D	(1 734)	(1 458)
	(102 340 231)	(93 374 045)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	358 374 913	339 577 305
Série D	1 505 867	156 346
Série F	2 642 657	1 830 564
Distributions réinvesties		
Série A	95 280 046	89 717 194
Série conseillers	13 057	17 035
Série D	20 584	3 668
Série F	120 842	59 991
Montants versés pour le rachat		
Série A	(421 910 231)	(399 713 262)
Série conseillers	(607 974)	(1 093 161)
Série D	(316 991)	(62 930)
Série F	(1 339 028)	(629 259)
	33 783 742	29 863 491
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	113 443 614	60 635 863
Série conseillers	(555 666)	(1 063 622)
Série D	1 241 852	99 385
Série F	1 528 128	1 298 524
	115 657 928	60 970 150
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 964 687 475	2 851 243 861
Série conseillers	919 723	1 475 389
Série D	1 356 683	114 831
Série F	4 807 339	3 279 211
	2 971 771 220	2 856 113 292

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	184 214 417	124 480 704
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(104 155 045)	(61 392 980)
(Gain) perte nette réalisée sur les contrats d'options	(5 264 207)	(7 435 649)
(Gain) perte de change latente	(1 124 283)	3 364 816
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(37 544 855)	(39 424 644)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats d'options	(274 942)	265 603
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(7 727 990)	(1 069 319)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	(16 851)	16 851
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les swaps	(3 189)	(602 115)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(36 768 025)	(46 939 810)
Achats de placements	(1 248 611 666)	(907 069 672)
Produit de la vente de placements	1 289 333 350	890 576 430
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(1 311 984)	(741 431)
Charges et autres montants à payer	(113 932)	113 932
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	30 630 798	(45 857 284)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	361 238 728	338 604 327
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(424 157 443)	(396 444 401)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(6 397 320)	(10 187 984)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(69 316 035)	(68 028 058)
Gain (perte) de change latent	1 124 283	(3 364 816)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(38 685 237)	(113 885 342)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	195 555 107	312 805 265
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	157 994 153	195 555 107
Intérêts versés [1]	6 180	–
Intérêts reçus [1]	3 438 759	1 806 028
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	42 714 490	32 767 333

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur		Nombre de parts / Valeur nominale ($) / Nombre d'actions / Nombre de contrats	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 34,5 %				
Fonds Scotia de revenu canadien, série I		51 108 527	693 277 574	685 120 021
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I		32 069 958	335 789 411	342 359 635
			1 029 066 985	1 027 479 656
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 1,0 %				
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I		2 778 297	28 055 424	28 789 266
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 0,5 %				
Obligations de sociétés – 0,5 %				
Hydro One Inc., 4,00 %, 30 sept. 2027		27 102 000	9 507 328	10 095 495
Timbercreek, 8,00 %, 12 avr. 2021*	EUR	3 429 000	5 070 908	5 167 737
			14 578 236	15 263 232
TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES			14 578 236	15 263 232
ACTIONS – 58,2 %				
Consommation discrétionnaire – 3,1 %				
Comcast Corporation, cat. A		295 100	3 852 239	14 843 207
Home Depot, Inc., The		127 000	16 401 857	30 229 968
MGM Resorts International		526 000	22 729 616	22 057 596
Starbucks Corporation		371 000	28 237 790	26 758 929
			71 221 502	93 889 700
Biens de consommation de base – 4,5 %				
British American Tobacco PLC – CAAE		267 000	21 645 681	22 463 491
British American Tobacco PLC		94 000	7 407 959	7 970 843
Coca-Cola Company, The		402 600	23 138 531	23 198 141
Costco Wholesale Corporation		155 200	32 261 479	36 277 786
Les Compagnies Loblaw limitée		443 200	23 971 289	30 235 104
Mondelez International Inc.		273 000	14 711 472	14 674 470
			123 136 411	134 819 835
Énergie – 6,6 %				
Canadian Natural Resources Ltd.		680 700	27 417 004	30 577 044
Enbridge Inc.		610 888	27 397 568	30 031 254
Pembina Pipeline Corporation		719 071	23 058 844	32 724 921
Royal Dutch Shell PLC, cat. A, CAAE		4 411	423 968	369 559
Royal Dutch Shell PLC, cat. B, CAAE		323 100	25 915 446	27 710 865
Suncor Énergie Inc.		669 900	29 642 555	30 915 885
TransCanada Corporation		712 300	34 172 810	43 578 514
			168 028 195	195 908 042
Finance – 12,3 %				
Bank of America Corporation		652 100	19 936 510	24 176 118
La Banque de Nouvelle-Écosse		562 600	35 828 793	45 638 112
Blackstone Group LP, options de vente position vendeur, 32,00 $, 19 janv. 2018		(3 582)	(377 427)	(227 182)
Blackstone Mortgage Trust Inc.		360 000	14 628 204	14 549 382
Brookfield Asset Management Inc., cat. A		493 800	18 019 240	27 020 736
Banque Canadienne Impériale de Commerce		421 700	41 729 489	51 675 118
Charles Schwab Corporation, The		260 000	14 728 015	16 774 088
Citigroup Inc.		315 400	27 006 388	29 474 673
JPMorgan Chase & Co.		236 500	19 769 381	31 763 426
Prudential PLC		975 200	26 237 488	31 501 595
Banque Royale du Canada		434 000	34 835 951	44 550 100
Financière Sun Life inc.		300 000	14 388 455	15 564 000
La Banque Toronto-Dominion		446 000	28 363 959	32 847 900
			295 094 446	365 308 066
Santé – 3,8 %				
Allergan PLC		125 800	32 315 221	25 844 424
Bayer AG		91 800	12 190 135	14 341 087
Johnson & Johnson		88 000	14 144 777	15 441 776
Medtronic PLC		224 700	20 596 739	22 787 759
Pfizer Inc.		491 800	22 038 626	22 371 391
Shire PLC, CAAE		69 000	15 198 519	13 442 279
			116 484 017	114 228 716

Émetteur	Nombre d'actions / Nombre de contrats	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Industrie – 4,9 %			
Assa Abloy AB, cat. B	544 000	14 716 554	14 205 108
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	184 000	33 990 129	42 257 440
Honeywell International Inc.	167 500	14 538 881	32 261 378
Raytheon Company	60 900	11 344 405	14 367 609
Southwest Airlines Company	211 000	14 530 245	17 343 954
United Technologies Corporation	148 000	21 755 380	23 711 896
		110 875 594	144 147 385
Technologies de l'information – 9,0 %			
Apple Inc.	136 500	23 882 825	29 011 221
Broadcom Ltd.	89 000	30 414 858	28 715 086
Intel Corporation	516 000	29 644 392	29 913 795
MasterCard Inc., cat. A	84 400	10 057 369	16 043 886
Microsoft Corporation	432 200	32 276 137	46 431 212
NVIDIA Corporation	29 500	7 458 060	7 169 007
NVIDIA Corporation, options de vente position vendeur, 190,00 $, 19 janv. 2018	(576)	(613 468)	(251 381)
Oracle Corporation	590 300	33 818 967	35 051 471
Tencent Holdings Limited	443 000	26 352 210	28 762 123
Texas Instruments Incorporated	225 900	22 741 566	29 630 508
Visa Inc.	113 900	11 264 549	16 310 256
		227 297 465	266 787 184
Matériaux – 4,0 %			
Albemarle Corporation	180 000	30 474 917	28 911 132
DowDuPont Inc.	325 500	29 255 816	29 114 476
Glencore PLC	2 482 800	13 397 239	16 412 247
PPG Industries, Inc.	102 300	13 896 202	15 008 899
Rio Tinto PLC, CAAE parrainé	159 070	9 352 135	10 574 167
Sherwin-Williams Company, The	34 000	14 528 932	17 508 992
		110 905 241	117 529 913
Immobilier – 3,8 %			
American Tower Corporation	135 300	18 421 411	24 243 006
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	939 678	24 332 071	35 068 783
First Capital Realty Inc.	1 095 678	17 993 571	22 702 448
Smart Real Estate Investment Trust	488 500	13 525 053	15 099 535
Weyerhaeuser Company	323 900	13 208 825	14 343 306
		87 480 931	111 457 078
Services de télécommunication – 3,2 %			
BCE Inc.	826 100	39 975 769	49 879 918
Rogers Communications Inc., cat. B	483 000	21 748 062	30 936 150
Verizon Communications Inc.	229 000	13 422 079	15 222 759
		75 145 910	96 038 827
Services aux collectivités – 3,0 %			
Fortis Inc.	899 300	32 450 777	41 466 723
National Grid PLC	1 681 166	28 623 327	24 812 547
NextEra Energy Inc.	120 000	16 859 857	23 539 134
		77 933 961	89 818 404
TOTAL DES ACTIONS		1 463 603 673	1 729 933 150
Coûts de transactions		(852 609)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		2 534 451 709	2 801 465 304
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,3 %			7 973 726
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 5,5 %			162 332 190
ACTIF NET – 100,0 %			2 971 771 220

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

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

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent ($)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	7 février 2018	Dollar canadien	73 588 027	Dollar américain	57 720 627	0,784	0,795	1 021 802
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	7 février 2018	Dollar canadien	93 649 450	Dollar américain	73 471 870	0,785	0,795	1 280 802
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	7 février 2018	Dollar canadien	92 683 867	Dollar américain	72 705 489	0,784	0,795	1 278 711
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 février 2018	Dollar canadien	7 398 259	Couronne suédoise	47 920 000	6,477	6,503	29 148
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 février 2018	Dollar canadien	97 144 713	Dollar américain	76 176 398	0,784	0,795	1 375 939
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 février 2018	Dollar canadien	10 413 906	Euro	6 830 000	0,656	0,661	85 764
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 février 2018	Dollar canadien	12 518 688	Dollar de Hong Kong	76 533 000	6,113	6,211	196 181
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 février 2018	Dollar canadien	42 174 743	Livre sterling	24 750 000	0,587	0,588	110 805
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	7 février 2018	Dollar canadien	28 573 831	Dollar américain	22 280 138	0,78	0,795	563 298
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	7 février 2018	Dollar canadien	22 314 337	Dollar américain	17 406 246	0,78	0,795	431 249
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 février 2018	Dollar canadien	22 329 220	Dollar américain	17 406 246	0,78	0,795	446 132
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	7 février 2018	Dollar canadien	10 747 268	Dollar américain	8 372 624	0,779	0,795	221 226
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	7 février 2018	Dollar canadien	10 940 312	Dollar américain	8 592 957	0,785	0,795	137 269
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 février 2018	Dollar canadien	10 956 776	Dollar américain	8 592 957	0,784	0,795	153 733
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	7 février 2018	Dollar canadien	5 595 073	Dollar américain	4 406 645	0,788	0,795	55 050
									7 387 109

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente ($)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 février 2018	Livre sterling	530 000	Dollar canadien	919 484	1,735	1,7	(18 687)
									(18 687)

SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel (USD)	Taux variable %	Plus-value (moins-value) ($)
Enterprise Products Partners, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : Goldman Sachs				
92 600	21 mars 2018	2 415 934	2,10 %	47 079
110 000	22 mars 2018	2 869 900	2,10 %	55 925
30 100	23 avril 2018	785 309	2,10 %	15 303
147 700	24 avril 2018	3 853 493	2,10 %	75 092
233 300	25 avril 2018	6 086 797	2,10 %	118 612
302 300	23 août 2018	7 887 007	2,10 %	153 693
86 900	16 novembre 2018	2 747 622	1,88 %	36 814
96 924	19 novembre 2018	3 081 892	1,89 %	19 435
57 901	21 novembre 2018	1 846 110	1,91 %	5 585
35 771	23 novembre 2018	1 133 655	1,93 %	12 296
50 664	27 novembre 2018	1 589 760	1,95 %	37 579
44 540	29 novembre 2018	1 401 825	1,96 %	27 891
				605 304

Les swaps en cours au 31 décembre 2017 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A-1 de S&P.

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

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

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

Le Fonds (note 1)

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

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance du portefeuille du Fonds, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas. Au 31 décembre 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Moins de 1 an	–	–
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	5 167 737	–
De 5 à 10 ans	10 095 495	–
Plus de 10 ans	–	–
	15 263 232	–

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 005 991 521	(461 557 664)	544 433 857	18,3
Livre sterling	85 492 992	(41 146 183)	44 346 809	1,5
Dollar de Hong Kong	28 762 124	(12 322 508)	16 439 616	0,6
Euro	19 641 758	(10 328 142)	9 313 616	0,3
Couronne suédoise	14 205 108	(7 369 111)	6 835 997	0,2
Yen japonais	100 050	–	100 050	0,0
	1 154 193 553	(532 723 608)	621 469 945	20,9

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

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 62 146 995 $, ce qui représente 2,1 % de l'actif net (73 707 029 $ au 31 décembre 2016, soit 2,6 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 93,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (93,5 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 278 680 738 $ (266 963 548 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
SANS NOTATION	100,0	0,5	–	–
	100,0	0,5	–	–

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

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

d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Consommation discrétionnaire	3,1	4,0
Biens de consommation de base	4,5	5,0
Obligations de sociétés	0,5	–
Énergie	6,6	4,0
Finance	12,3	11,3
Fonds à revenu fixe	34,5	41,0
Fonds d'actions étrangères	1,0	2,0
Santé	3,8	6,1
Industrie	4,9	2,7
Technologies de l'information	9,0	4,2
Matériaux	4,0	–
Immobilier	3,8	4,8
Services de télécommunication	3,2	4,2
Utilisation d'estimations	3,0	4,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	1 592 406 163	138 005 550	–	1 730 411 713
Obligations et débentures	–	10 095 495	5 167 737	15 263 232
Fonds sous-jacents	1 056 268 922	–	–	1 056 268 922
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	7 387 109	–	7 387 109
Gain latent sur les swaps	–	605 304	–	605 304
	2 648 675 085	156 093 458	5 167 737	2 809 936 280
Passif au titre des options vendues	(478 563)	–	–	(478 563)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(18 687)	–	(18 687)
	2 648 196 522	156 074 771	5 167 737	2 809 439 030

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Solde à l'ouverture de la période	–	–
Achats	5 070 908	–
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	96 829	–
Solde à la clôture de la période	5 167 737	–

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2017 et 2016 était respectivement de 96 829 $ et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

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

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 ($)	Variation raisonnablement possible (+/-) ($)
Titres de créance	Juste valeur basée sur le prix de la transaction	Prix de la transaction	5 167 737	s. o.
			5 167 737	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2017			
Actifs financiers – par catégorie	**Actif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	7 387 109	(18 687)	–	7 368 422
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	605 304	–	–	605 304
	7 992 413	(18 687)	–	7 973 726

Passifs financiers – par catégorie	**Passif, montant brut ($)**	**Montant compensé selon la convention-cadre ($)**	**Garanties offertes/reçues ($)**	**Montant net ($)**
Contrats de change à terme	18 687	(18 687)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	18 687	(18 687)	–	–

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

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

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

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

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	**Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)**	**Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	685 120 021	11,4
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	342 359 635	5,8
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	28 789 266	3,3
	1 056 268 922	

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

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia revenu avantage

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	192 938 633	196 027 999
Gain latent sur les contrats de change à terme	696 110	14 056
Gain latent sur les swaps	86 430	48 773
Trésorerie*	23 829 593	29 068 449
Montant à recevoir pour la vente de titres	148 027	–
Souscriptions à recevoir	174 969	188 219
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	699 866	729 722
	218 573 628	226 077 218
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	951 135
Rachats à payer	241 587	174 685
Charges à payer	–	11 866
Distributions à verser	328 177	134 344
Passif au titre des options vendues	35 264	68 566
Perte latente sur les contrats de change à terme	1 058	40 575
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	1 320
	606 086	1 382 491
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	217 967 542	224 694 727
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	201 121 922	203 167 018
Série D	86 092	5 062
Série K	1 098	1 017
Série M	16 758 430	21 521 630
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,05	10,82
Série D	10,46	10,19
Série K	10,16	9,94
Série M	11,30	11,08

* Montant de 3 101 588 $ détenu par des courtiers en garantie d'instruments dérivés (2 586 045 $ au 31 décembre 2016).

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	4 498 299	3 748 558
Revenus d'intérêts à distribuer	1 960 855	2 160 735
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	11 126 119	1 592 168
Gain (perte) net réalisé sur les contrats d'options	403 030	899 320
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	87 478	(2 210 931)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(144 406)	–
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	150 037	(54 755)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	4 623	5 374 626
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats d'options	19 897	(96 272)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	721 571	333 765
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	1 320	(1 320)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les swaps	37 657	83 945
Gain (perte) net sur les placements	18 866 480	11 829 839
Prêt de titres (note 11)	11 772	7 226
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(1 072 953)	(642 011)
Autres revenus	2 524	2 505
Total des revenus (pertes), montant net	17 807 823	11 197 559
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 364 308	3 828 740
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	149 178	152 289
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	224	161
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	261 573	207 049
Autres frais du Fonds	3 463	3 828
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	358 750	404 276
Coûts de transactions	149 734	125 692
Total des charges	4 288 365	4 723 219
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	13 519 458	6 474 340
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	12 020 557	5 461 354
Série D	572	96
Série K	81	17
Série M	1 498 248	1 012 873
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,65	0,29
Série D	0,65	0,60
Série K	0,78	0,17
Série M	0,88	0,51
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	18 492 879	19 088 254
Série D	886	160
Série K	104	101
Série M	1 706 902	1 967 766

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

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

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	203 167 018	209 763 779
Série D	5 062	–
Série K	1 017	–
Série M	21 521 630	20 935 111
	224 694 727	230 698 890
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	12 020 557	5 461 354
Série D	572	96
Série K	81	17
Série M	1 498 248	1 012 873
	13 519 458	6 474 340
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 710 043)	(611 688)
Série D	(174)	(7)
Série K	(27)	(10)
Série M	(503 058)	(487 098)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(5 879 746)	–
Série D	(264)	–
Série K	(31)	–
Série M	(560 847)	–
Remboursement de capital		
Série A	(156 511)	(7 383 075)
Série D	(99)	(36)
Série K	–	(13)
Série M	–	(508 981)
	(8 810 800)	(8 990 908)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	20 629 585	25 299 287
Série D	83 617	4 966
Série K	–	1 000
Série M	403 487	3 470 960
Distributions réinvesties		
Série A	7 143 851	7 473 023
Série D	538	43
Série K	58	23
Montants versés pour le rachat		
Série A	(34 092 789)	(36 835 662)
Série D	(3 160)	–
Série M	(5 601 030)	(2 901 235)
	(11 435 843)	(3 487 595)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(2 045 096)	(6 596 761)
Série D	81 030	5 062
Série K	81	1 017
Série M	(4 763 200)	586 519
	(6 727 185)	(6 004 163)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	201 121 922	203 167 018
Série D	86 092	5 062
Série K	1 098	1 017
Série M	16 758 430	21 521 630
	217 967 542	224 694 727

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	13 519 458	6 474 340
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(11 126 119)	(1 592 168)
(Gain) perte nette réalisée sur les contrats d'options	(403 030)	(899 320)
(Gain) perte de change latente	(350 415)	603 664
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(4 623)	(5 374 626)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats d'options	(19 897)	96 272
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(721 571)	(333 765)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	(1 320)	1 320
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les swaps	(37 657)	(83 945)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(833 700)	(1 006 455)
Achats de placements	(123 510 517)	(124 062 952)
Produit de la vente de placements	137 854 788	112 929 414
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	–	21
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	29 856	(1 912)
Charges et autres montants à payer	(11 866)	11 866
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	14 383 387	(13 238 246)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	21 128 939	28 704 884
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(39 629 077)	(39 864 960)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 472 520)	(2 572 071)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(19 972 658)	(13 732 147)
Gain (perte) de change latent	350 415	(603 664)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 589 271)	(26 970 393)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	29 068 449	56 642 506
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	23 829 593	29 068 449
Intérêts versés [1]	224	161
Intérêts reçus [1]	1 832 206	2 029 189
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	3 567 642	2 670 041

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur		Nombre de parts / Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 10,0 %				
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O		612 768	5 384 978	5 410 737
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O		1 757 743	5 543 750	5 413 846
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I		906 806	11 411 734	10 938 343
			22 340 462	21 762 926
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 1,0 %				
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I		216 713	2 194 641	2 245 620
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 15,5 %				
Obligations de sociétés – 15,4 %				
Aetna Inc. (remb. par antic.), 2,75 %, 15 août 2022	USD	189 000	232 803	235 099
Aetna Inc. (remb. par antic.), 2,80 %, 15 avr. 2023	USD	178 000	238 826	221 902
Alectra Inc. (remb. par antic.), 2,49 %, 17 févr. 2027		238 000	238 000	231 259
Algonquin Power Company (remb. par antic.), 4,09 %, 17 nov. 2026		67 000	66 952	69 242
Alimentation Couche-Tard inc. (remb. par antic.), 3,06 %, 26 mai 2024		95 000	95 000	94 562
Alliance Pipeline LP, 4,93 %, 16 déc. 2019		265 000	282 647	273 578
Alliance Pipeline LP, 6,77 %, 31 déc. 2025		25 136	28 945	28 658
Altagas Ltd. (remb. par antic.), 3,84 %, 15 oct. 2024		180 000	184 052	184 775
Altagas Ltd. (remb. par antic.), 3,98 %, 4 juill. 2027		77 000	76 968	78 406
Altagas Ltd., 3,72 %, 28 sept. 2021		113 000	110 631	116 620
Altagas Ltd., 4,55 %, 17 janv. 2019		139 000	149 356	142 317
AltaLink Investments LP (remb. par antic.), 2,24 %, 7 déc. 2021		352 000	346 975	347 443
AltaLink Investments LP (remb. par antic.), 3,67 %, 5 mars 2019		110 000	119 252	111 933
AltaLink LP, 3,62 %, 17 sept. 2020		173 000	189 643	179 478
AltaLink LP, 3,67 %, 6 nov. 2023		752 000	832 559	798 629
Amazon.com, Inc., 2,80 %, 22 août 2024	USD	49 000	62 077	61 347
Anheuser-Busch North American Holding Corporation, 3,75 %, 15 janv. 2022	USD	600 000	782 687	774 803
Apple Inc. (remb. par antic.), 2,75 %, 13 nov. 2024	USD	240 000	305 018	299 197
Bank of America Corporation (remb. par antic.), 3,41 %, 20 sept. 2024		120 000	120 000	122 114
Bank of America Corporation, 3,23 %, 22 juin 2022		49 000	50 371	49 994
Bank of America Corporation, 4,10 %, 24 juill. 2023	USD	272 000	378 374	361 535
Banque de Montréal (remb. par antic.), 3,12 %, 19 sept. 2019		155 000	157 091	156 606
Banque de Montréal, taux variable, 3,40 %, 23 avr. 2021		510 000	551 219	526 431
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021		392 000	385 406	380 408
Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020		83 000	82 992	82 601
Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024		120 000	119 984	119 959
La Banque de Nouvelle-Écosse, 1,90 %, 2 déc. 2021		470 000	469 868	460 392
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,29 %, 28 juin 2024		330 000	329 980	321 795
La Banque de Nouvelle-Écosse, 2,87 %, 4 juin 2021		33 000	34 772	33 505
bcIMC Realty Corporation (remb. par antic.), 3,00 %, 31 déc. 2026		203 000	206 680	203 552
bcIMC Realty Corporation, 2,10 %, 3 juin 2021		160 000	160 681	158 459
bcIMC Realty Corporation, 3,51 %, 29 juin 2022		244 000	245 273	253 988
Bell Canada (remb. par antic.), 2,70 %, 27 déc. 2023		69 000	69 753	67 869
Bell Canada (remb. par antic.), 4,70 %, 11 juin 2023		400 000	426 783	435 883
Bell Canada, 2,00 %, 1er oct. 2021		213 000	209 541	208 581
Bell Canada, 4,95 %, 19 mai 2021		256 000	275 238	275 714
Boston Properties LP (remb. par antic.), 4,13 %, 15 févr. 2021	USD	228 000	265 980	299 585
Boston Properties LP (remb. par antic.), 5,63 %, 15 août 2020	USD	131 000	164 624	178 557
Brookfield Asset Management Inc. (remb. par antic.), 4,82 %, 28 oct. 2025		252 000	275 101	273 139
Brookfield Asset Management Inc. (remb. par antic.), 5,04 %, 8 déc. 2023		125 000	133 050	137 093
Brookfield Asset Management Inc., 4,54 %, 31 mars 2023		271 000	273 209	289 883
Brookfield Infrastructure Finance ULC (remb. par antic.), 3,32 %, 22 déc. 2023		255 000	258 511	254 012
Brookfield Infrastructure Finance ULC (remb. par antic.), 3,45 %, 11 févr. 2022		386 000	391 152	392 624
Brookfield Renewable Energy Partners ULC (remb. par antic.), 3,63 %, 15 oct. 2026		339 000	341 335	338 096
Brookfield Renewable Energy Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022		230 000	242 206	247 149
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,66 %, 20 janv. 2020		89 000	88 722	88 086
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,85 %, 14 juill. 2020		358 000	359 765	354 517

Émetteur		Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				
Obligations de sociétés (suite)				
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022		260 000	259 977	258 968
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (remb. par antic.), 2,80 %, 22 juin 2025		242 000	242 687	243 594
Canadian Natural Resources Ltd., 2,05 %, 1er juin 2020		60 000	59 986	59 377
Canadian Utilities Ltd., 3,12 %, 9 nov. 2022		129 000	140 076	132 810
CI Financial Corporation, 2,65 %, 7 déc 2020		145 000	145 000	145 267
CI Financial Corporation, 3,90 %, 27 sept. 2027		115 000	115 000	117 348
Crown Castle Towers LLC (remb. par antic.), 6,11 %, 15 juill. 2019	USD	505 000	764 721	670 008
Emera Inc., 2,90 %, 16 juin 2023		150 000	153 446	149 742
Emera Inc., 4,83 %, 2 déc. 2019		503 000	535 934	526 088
Enbridge Gas Distribution Inc., 4,04 %, 23 nov. 2020		258 000	281 478	271 114
Enbridge Inc. (remb. par antic.), 5,38 %, 27 sept. 2027		255 000	255 000	254 140
Enbridge Inc., 3,19 %, 5 déc. 2022		336 000	347 106	339 539
Enbridge Income Fund, 3,94 %, 13 janv. 2023		153 000	157 470	158 632
Pipelines Enbridge Inc., 8,20 %, 15 févr. 2024		124 000	168 578	158 687
Enbridge Southern Lights L.P., 4,01 %, 30 juin 2040		134 300	134 300	132 197
Federal Realty Investment Trust (remb. par antic.), 2,75 %, 1er mars 2023	USD	32 000	42 215	39 678
Federal Realty Investment Trust (remb. par antic.), 3,95 %, 15 oct. 2023	USD	117 000	147 465	153 529
First Capital Realty Inc. (remb. par antic.), 3,75 %, 12 avr. 2027		283 000	283 000	280 451
First Capital Realty Inc., 3,95 %, 5 déc. 2022		251 000	263 335	260 711
First Capital Realty Inc., 4,32 %, 31 juill. 2025		40 000	42 811	41 984
First Capital Realty Inc., 4,43 %, 31 janv. 2022		220 000	217 046	232 570
Fortis Inc. (remb. par antic.), 2,85 %, 12 oct. 2023		200 000	200 231	199 847
Fonds de placement immobilier H&R (remb. par antic.), 3,37 %, 30 nov. 2023		83 000	83 056	82 204
Fonds de placement immobilier H&R, 4,45 %, 2 mars 2020		113 000	113 045	117 005
Heathrow Funding Ltd., 3,00 %, 17 juin 2021		302 000	314 213	306 136
Heathrow Funding Ltd., 3,25 %, 21 mai 2025		478 000	484 608	483 238
Hydro One Inc., 4,00 %, 30 sept. 2027		2 053 000	720 329	764 743
Inter Pipeline Ltd., 4,97 %, 2 févr. 2021		170 000	187 590	181 657
JPMorgan Chase & Co. (remb. par antic.), 2,55%, 1er févr. 2021	USD	172 000	229 172	215 813
JPMorgan Chase & Co. (remb. par antic.), 3,90 %, 15 avr. 2025	USD	310 000	435 665	408 119
Kimco Realty Corporation (remb. par antic.), 2,70%, 1er janv. 2024	USD	160 000	202 975	194 985
Lower Mattagami Energy LP, 3,42 %, 20 juin 2024		200 000	216 778	209 147
Lower Mattagami Energy LP, 4,33 %, 18 mai 2021		182 000	203 437	193 898
McDonald's Corporation, 3,13 %, 4 mars 2025		405 000	409 869	408 463
Medtronic Inc., 3,15 %, 15 mars 2022	USD	451 000	576 506	579 496
Medtronic Inc., 3,50 %, 15 mars 2025	USD	100 000	134 189	130 268
National Hockey League Inc., 3,61 %, 10 août 2027*	USD	500 000	633 000	627 951
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd. (remb. par antic.), 2,10 %, 23 janv. 2022		299 000	298 399	293 128
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd. (remb. par antic.), 2,80 %, 1er mars 2027		23 000	22 940	22 269
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd. (remb. par antic.), 3,20 %, 23 avr. 2024		124 000	127 382	126 170
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd. (remb. par antic.), 3,20 %, 24 janv. 2026		212 000	214 473	213 834
Corporation immobilière OMERS, 2,97 %, 5 avr. 2021		314 000	328 565	320 059
Corporation immobilière OMERS, 3,33 %, 12 nov. 2024		273 000	285 724	282 491
Pembina Pipeline Corporation (remb. par antic.), 2,99 %, 22 nov. 2023		150 000	148 431	147 866
Pembina Pipeline Corporation, 3,77 %, 24 oct. 2022		567 000	553 918	586 359
Pernod Ricard SA, 4,25 %, 15 juill. 2022	USD	279 000	288 624	370 890
Reliance LP (remb. par antic.), 3,84 %, 15 janv. 2025		97 000	96 998	96 858
Reynolds American Inc., 8,13 %, 23 juin 2019	USD	306 000	385 810	415 322
Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021		648 000	697 878	704 942
Banque Royale du Canada (remb. par antic.), 3,04 %, 17 juill. 2019		155 000	156 816	156 451
Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021		197 000	197 524	192 050
Banque Royale du Canada, 1,92 %, 17 juill. 2020		68 000	67 662	67 431
Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21 mars 2022		452 000	448 219	443 376
Banque Royale du Canada, 2,33 %, 5 déc. 2023		320 000	316 450	314 612

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

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur		Valeur nominale ($) / Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				
Obligations de sociétés (suite)				
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022		170 000	169 985	168 344
Banque Royale du Canada, 2,86 %, 4 mars 2021		37 000	38 863	37 558
Saputo Inc. (remb. par antic.), 1,94 %, 13 mai 2022		183 000	179 400	177 529
Shaw Communications Inc., 3,15 %, 19 févr. 2021		102 000	104 222	103 834
Simon Property Group LP, 2,75 %, 1er juin 2023	USD	80 000	103 014	100 247
Smart Real Estate Investment Trust, 3,73 %, 22 juill. 2022		111 000	111 415	113 927
Smart Real Estate Investment Trust, 3,99 %, 30 mai 2023		235 000	220 540	243 074
Suncor Énergie Inc. (remb. par antic.), 3,00 %, 14 juin 2026		316 000	320 317	311 639
TELUS Corporation, 3,60 %, 26 janv. 2021		150 000	155 945	155 020
TELUS Corporation, 5,05 %, 23 juill. 2020		87 000	95 171	92 801
Thermo Fisher Scientific Inc. (remb. par antic.), 3,60 %, 15 mai 2021	USD	72 000	94 357	93 318
Thermo Fisher Scientific Inc., 3,30 %, 15 févr. 2022	USD	50 000	65 306	64 230
Timbercreek, 8,00 %, 12 avr. 2021*	EUR	260 000	384 495	391 838
La Banque Toronto-Dominion, 1,91 %, 18 juill. 2023		372 000	369 376	358 845
La Banque Toronto-Dominion, 1,99 %, 23 mars 2022		111 000	111 000	109 009
La Banque Toronto-Dominion, 2,56 %, 24 juin 2020		33 000	34 101	33 268
La Banque Toronto-Dominion, 3,23 %, 24 juill. 2024		1 431 000	1 524 225	1 478 009
Union Gas Ltd. (remb. par antic.), 3,79 %, 10 avr. 2023		250 000	273 900	265 260
Union Pacific Corporation (remb. par antic.), 4,16 %, 15 avr. 2022	USD	51 000	72 610	68 637
United Parcel Service, Inc. (remb. par antic.), 2,13 %, 21 mars 2024		268 000	265 310	259 644
UnitedHealth Group Inc., 2,88 %, 15 déc. 2021	USD	500 000	641 183	637 349
Ventas Canada Finance Ltd. (remb. par antic.), 2,55 %, 15 févr. 2023		183 000	182 916	179 078
Ventas Canada Finance Ltd. (remb. par antic.), 4,13 %, 30 juin 2024		325 000	323 707	340 985
Ventas Canada Finance Ltd., 3,00 %, 30 sept. 2019		91 000	94 214	92 069
Vidéotron Ltée (remb. par antic.), 5,63 %, 15 mars 2025		230 000	246 450	247 103
Visa Inc. (remb. par antic.), 2,80 %, 14 oct. 2022	USD	266 000	353 140	338 236
Visa Inc. (remb. par antic.), 3,15 %, 14 sept. 2025	USD	59 000	77 356	75 508
Walt Disney Co, The, 2,76 %, 7 oct. 2024		93 000	93 000	93 046
Wells Fargo & Company, 2,51 %, 27 oct. 2023		116 000	113 599	113 250
Wells Fargo & Company, 2,98 %, 19 mai 2026		116 000	113 219	112 826
Wells Fargo & Company, 3,00 %, 19 févr. 2025	USD	387 000	483 976	481 400
Westcoast Energy Inc., 3,12 %, 5 déc. 2022		110 000	103 597	112 168
Westcoast Energy Inc., 4,57 %, 2 juill. 2020		218 000	233 178	229 380
Westcoast Energy Inc., 5,60 %, 16 janv. 2019		183 000	203 103	189 441
			33 903 349	33 672 757
Titres adossés à des créances hypothécaires – 0,1 %				
Fiducie de titrisation automobile Ford, 3,42 %, 15 mars 2021		128 000	128 458	128 177
TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES			34 031 807	33 800 934
ACTION - 61,9%				
Consommation discrétionnaire – 3,2 %				
Comcast Corporation, cat. A		21 700	438 126	1 091 486
Home Depot, Inc., The		9 400	1 275 620	2 237 494
MGM Resorts International		38 700	1 673 231	1 622 869
Starbucks Corporation		28 800	2 187 164	2 077 243
			5 574 141	7 029 092
Biens de consommation de base – 4,6 %				
British American Tobacco PLC		19 800	1 604 979	1 665 832
British American Tobacco PLC		7 000	551 658	593 573
Coca-Cola Company, The		30 100	1 728 038	1 734 387
Costco Wholesale Corporation		11 400	2 366 787	2 664 734
Les Compagnies Loblaw limitée		32 600	2 248 209	2 223 972
Mondelez International Inc.		20 100	1 083 162	1 080 428
			9 582 833	9 962 926
Énergie – 6,6 %				
Canadian Natural Resources Ltd.		50 200	2 022 127	2 254 984
Enbridge Inc.		44 575	2 120 102	2 191 307
Pembina Pipeline Corporation		53 729	1 887 745	2 445 207
Royal Dutch Shell PLC, cat. A, CAAE		396	31 472	33 177
Royal Dutch Shell PLC, cat. B, CAAE		23 900	1 912 899	2 049 798
Suncor Énergie Inc.		49 400	2 185 845	2 279 810

Émetteur	Nombre d'actions / Nombre de contrats	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTION (suite)			
Énergie (suite)			
TransCanada Corporation	52 700	2 605 955	3 224 186
		12 766 145	14 478 469
Finance – 14,6 %			
Atrium Mortgage Investment Corporation	51 200	562 224	641 536
Bank of America Corporation	48 200	1 473 862	1 786 979
La Banque de Nouvelle-Écosse	42 500	3 012 175	3 447 600
Blackstone Group LP, options de vente position vendeur, 32,00 $, 19 janv. 2018	(267)	(28 133)	(16 934)
Blackstone Mortgage Trust Inc.	31 400	1 334 819	1 269 029
Blackstone Tactical Opportunities Fund II LP*	1 153 777	1 512 930	1 727 826
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	43 600	1 640 880	2 385 792
Banque Canadienne Impériale de Commerce	33 000	3 268 974	4 043 820
Charles Schwab Corporation, The	19 400	1 098 900	1 251 605
Citigroup Inc.	23 300	1 995 081	2 177 425
JPMorgan Chase & Co.	17 500	1 354 092	2 350 359
Prudential PLC	73 900	2 001 633	2 387 170
Banque Royale du Canada	32 400	2 668 633	3 325 860
Starwood Property Trust Inc.	47 200	1 448 526	1 265 598
Financière Sun Life inc.	22 800	1 092 358	1 182 864
La Banque Toronto-Dominion	34 500	2 196 127	2 540 925
		26 633 081	31 767 454
Santé – 4,0 %			
Allergan PLC	9 300	2 402 988	1 910 597
Bayer AG	6 800	902 911	1 062 303
Johnson & Johnson	7 500	1 209 763	1 316 060
Medtronic PLC	16 800	1 570 049	1 703 758
Pfizer Inc.	36 800	1 644 501	1 673 988
Shire PLC, CAAE	5 300	1 164 458	1 032 523
		8 894 670	8 699 229
Industrie – 5,0 %			
Assa Abloy AB, cat. B	40 600	1 098 331	1 060 161
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	14 100	2 649 978	3 238 206
Honeywell International Inc.	12 800	1 391 105	2 465 347
Raytheon Company	4 500	838 248	1 061 646
Southwest Airlines Company	16 000	1 101 820	1 315 181
United Technologies Corporation	11 100	1 542 907	1 778 392
		8 622 389	10 918 933
Technologies de l'information – 9,1 %			
Apple Inc.	10 100	1 795 760	2 146 618
Broadcom Ltd.	6 900	2 359 658	2 226 226
Intel Corporation	38 000	2 182 747	2 202 954
MasterCard Inc., cat. A	6 300	751 310	1 197 589
Microsoft Corporation	31 800	2 253 002	3 416 271
NVIDIA Corporation	2 200	556 194	534 638
NVIDIA Corporation, options de vente position vendeur, 190,00 $, 19 janv. 2018	(42)	(44 732)	(18 330)
Oracle Corporation	44 500	2 538 466	2 642 369
Tencent Holdings Limited	32 600	1 919 960	2 116 581
Texas Instruments Incorporated	16 600	1 671 015	2 177 364
Visa Inc.	8 500	832 604	1 217 183
		16 815 984	19 859 463
Matériaux – 4,0 %			
Albemarle Corporation	13 200	2 234 826	2 120 150
DowDuPont Inc.	24 100	2 166 090	2 155 634
Glencore PLC	183 300	997 053	1 211 682
PPG Industries, Inc.	7 700	1 048 406	1 129 702
Rio Tinto PLC, CAAE parrainé	11 925	701 098	792 714
Sherwin-Williams Company, The	2 600	1 111 036	1 338 923
		8 258 509	8 748 805

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

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTION (suite)			
Immobilier – 3,0 %			
American Tower Corporation	10 600	1 454 055	1 899 304
Fiducie de placement immobilier CT	78 000	739 407	1 131 000
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	90 753	1 139 331	1 290 508
Smart Real Estate Investment Trust	36 575	874 251	1 130 533
Weyerhaeuser Company	25 700	1 083 231	1 138 076
		5 290 275	6 589 421
Services de télécommunication – 3,3 %			
BCE Inc.	61 756	3 103 340	3 728 827
Rogers Communications Inc., cat. B	36 500	1 796 859	2 337 825
Verizon Communications Inc.	16 800	964 880	1 116 779
		5 865 079	7 183 431
Services aux collectivités – 4,5 %			
Fortis Inc.	74 100	2 720 034	3 416 751
Innergex énergie renouvelable inc.	173 200	1 563 977	2 494 080
National Grid PLC	142 416	2 570 406	2 101 936
NextEra Energy Inc.	9 400	1 344 280	1 843 899
		8 198 697	9 856 666
TOTAL DES ACTIONS		116 501 803	135 093 889
Coûts de transactions		(63 056)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		175 005 657	192 903 369
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,4 %			781 481
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 11,2 %			24 282 692
ACTIF NET – 100,0 %			217 967 542

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent ($)
Morgan Stanley & Co. LLC	A-1	7 février 2018	Dollar canadien	8 402 190	Dollar américain	6 591 866	0,785	0,795	114 913
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 février 2018	Dollar canadien	8 751 546	Dollar américain	6 862 558	0,784	0,795	123 955
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 février 2018	Dollar canadien	554 252	Couronne suédoise	3 590 000	6,477	6,503	2 184
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	7 février 2018	Dollar canadien	6 142 532	Dollar américain	4 818 050	0,784	0,795	85 292
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	7 février 2018	Dollar canadien	8 294 707	Dollar américain	6 506 750	0,784	0,795	114 437
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 février 2018	Dollar canadien	922 548	Dollar de Hong Kong	5 640 000	6,113	6,211	14 457
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 février 2018	Dollar canadien	771 513	Euro	506 000	0,656	0,661	6 354
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 février 2018	Dollar canadien	3 368 867	Livre sterling	1 977 000	0,587	0,588	8 851
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 février 2018	Dollar canadien	8 620	Livre sterling	5 000	0,58	0,588	123
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	7 février 2018	Dollar canadien	3 404 205	Dollar américain	2 654 392	0,78	0,795	67 110
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	7 février 2018	Dollar canadien	2 447 181	Dollar américain	1 908 918	0,78	0,795	47 294
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 février 2018	Dollar canadien	2 448 813	Dollar américain	1 908 918	0,78	0,795	48 927
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	7 février 2018	Dollar canadien	1 178 638	Dollar américain	918 214	0,779	0,795	24 262
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 février 2018	Dollar canadien	1 201 614	Dollar américain	942 377	0,784	0,795	16 860
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	7 février 2018	Dollar canadien	1 199 808	Dollar américain	942 377	0,785	0,795	15 054
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	7 février 2018	Dollar canadien	613 603	Dollar américain	483 270	0,788	0,795	6 037
									696 110

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente ($)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	7 février 2018	Livre sterling	30 000	Dollar canadien	52 046	1,735	1,7	(1 058)
									(1 058)

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

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel (USD)	Taux variable %	Plus-value (moins-value) ($)
Enterprise Products Partners, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : Goldman Sachs				
7 100	21 mars 2018	185 239	2,10 %	3 610
8 500	22 mars 2018	221 765	2,10 %	4 321
2 900	21 avril 2018	75 661	2,10 %	1 474
11 800	24 avril 2018	307 862	2,10 %	5 999
18 600	25 avril 2018	485 274	2,10 %	9 456
21 100	23 août 2018	550 499	2,10 %	10 727
Blackstone Group L.P., swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : Goldman Sachs				
54 100	27 avril 2018	1 699 281	2,10 %	40 206
6 600	16 novembre 2018	208 680	1,88 %	2 796
7 393	19 novembre 2018	235 075	1,89 %	1 483
4 416	21 novembre 2018	140 799	1,91 %	426
2 729	23 novembre 2018	86 487	1,93 %	938
3 865	27 novembre 2018	121 278	1,95 %	2 867
3 397	29 novembre 2018	106 915	1,96 %	2 127
				86 430

Les swaps en cours au 31 décembre 2017 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A-1 de S&P.

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

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

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

Le Fonds (note 1)

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

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Moins de 1 an	–	–
De 1 à 3 ans	4 632 695	8 264 198
De 3 à 5 ans	13 072 371	12 841 506
De 5 à 10 ans	15 709 531	18 688 940
Plus de 10 ans	386 337	137 531
	33 800 934	39 932 175

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 385 707 $, ou environ 0,2 % (432 914 $ ou environ 0,2 % au 31 décembre 2016).

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	102 852 381	(43 420 696)	59 431 685	27,3
Livre sterling	6 706 635	(3 316 566)	3 390 069	1,6
Dollar de Hong Kong	2 116 581	(908 091)	1 208 490	0,6
Euro	1 464 358	(765 160)	699 198	0,3
Couronne suédoise	1 060 161	(552 068)	508 093	0,2
Yen japonais	7 564	–	7 564	0,0
	114 207 680	(48 962 581)	65 245 099	30,0

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

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 6 524 510 $, ce qui représente 3,0 % de l'actif net (9 918 469 $ au 31 décembre 2016, soit 4,4 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 73,0 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (69,5 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 15 910 243 $ (15 607 603 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	1,2	0,2	3,8	0,7
AA	15,6	2,4	17,1	3,1
A	38,6	6,0	42,6	7,5
BBB	38,2	5,9	35,4	6,3
BB	0,7	0,1	0,8	0,1
SANS NOTATION	5,7	0,9	0,3	0,1
	100,0	15,5	100,0	17,8

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Consommation discrétionnaire	3,2	4,9
Biens de consommation de base	4,6	4,0
Obligations de sociétés	15,4	17,1
Énergie	6,6	4,0
Obligations du gouvernement fédéral	–	0,7
Finance	14,6	11,5
Fonds à revenu fixe	10,0	10,2
Fonds d'actions étrangères	1,0	2,6
Santé	4,0	6,1
Industrie	5,0	3,7
Technologies de l'information	9,1	7,3
Matériaux	4,0	0,9
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,1	–
Immobilier	3,0	4,9
Services de télécommunication	3,3	4,0
Utilisation d'estimations	4,5	5,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	122 867 921	10 533 406	1 727 826	135 129 153
Obligations et débentures	–	32 781 145	1 019 789	33 800 934
Fonds sous-jacents	24 008 546	–	–	24 008 546
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	696 110	–	696 110
Gain latent sur les swaps	–	86 430	–	86 430
	146 876 467	44 097 091	2 747 615	193 721 173
Passif au titre des options vendues	(35 264)	–	–	(35 264)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 058)	–	(1 058)
	146 841 203	44 096 033	2 747 615	193 684 851

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Solde à l'ouverture de la période	1 216 466	843 915
Achats	1 728 055	403 481
Ventes	(298 085)	(152 957)
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	(7 147)	(743)
Variation nette des gains (pertes) latents*	108 326	122 770
Solde à la clôture de la période	2 747 615	1 216 466

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2017 et 2016 était respectivement de 101 178 $ et de 122 028 $.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

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

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 ($)	Variation raisonnablement possible (+/-) ($)
Titres de créance	Juste valeur basée sur le prix de la transaction	Prix de la transaction	1 019 789	s. o.
Actions	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Valeur liquidative de la société	1 727 826	s. o.
			2 747 615	

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

Fonds Scotia revenu avantage (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	31 décembre 2017			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	696 110	(1 058)	–	695 052
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	86 430	–	–	86 430
	782 540	(1 058)	–	781 482

	31 décembre 2017			
Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	1 058	(1 058)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	1 058	(1 058)	–	–

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

	31 décembre 2016			
Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	40 575	(4 877)	–	35 698
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	40 575	(4 877)	–	35 698

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

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

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	5 413 846	1,3
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	5 410 737	1,1
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	10 938 343	1,1
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	2 245 620	0,3
Blackstone Tactical Opportunities Fund II LP	1 727 826	0,1
	25 736 372	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de titres de créance diversifiés Dynamique, série O	5 663 478	1,3
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	11 672 582	1,3
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	5 563 930	1,2
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	4 601 793	0,6
Blackstone Tactical Opportunities Fund II LP	1 216 466	0,1
Fonds de rendement spécialisé Dynamique, série O	1 146 313	0,1
	29 864 562	

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia canadien équilibré

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 204 833 930	2 148 954 243
Gain latent sur les contrats de change à terme	2 735 026	316 535
Trésorerie	22 917 162	24 252 389
Souscriptions à recevoir	1 445 256	2 182 343
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 916 971	2 733 726
	2 234 848 345	2 178 439 236
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	1 524 379	1 887 052
Charges à payer	–	121 610
Distributions à verser	528	11
Perte latente sur les contrats de change à terme	8 171	231 037
	1 533 078	2 239 710
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 233 315 267	2 176 199 526
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 231 879 515	2 175 625 872
Série D	651 846	34 222
Série F	783 906	539 432
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	25,25	23,69
Série D	10,73	10,11
Série F	24,83	23,37

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	32 267 951	33 003 156
Revenus d'intérêts à distribuer	30 550 810	35 438 420
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	47 328 150	92 698 812
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	7 043 608	(12 153 964)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	89 241 418	67 287 806
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	2 641 357	11 077 155
Gain (perte) net sur les placements	209 073 294	227 351 385
Prêt de titres (note 11)	28 319	27 884
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(452 595)	3 813 999
Autres revenus	21 526	22 502
Total des revenus (pertes), montant net	208 670 544	231 215 770
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	36 093 275	37 360 872
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 966 149	1 921 598
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	59	228
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	874 476	767 078
Autres frais du Fonds	–	371
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 251 213	4 360 115
Coûts de transactions	319 382	1 175 892
Total des charges	43 505 689	45 587 338
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	165 164 855	185 628 432
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	165 093 292	185 588 368
Série D	13 827	1 575
Série F	57 736	38 489
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,84	2,07
Série D	0,85	0,73
Série F	2,03	2,32
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	89 963 283	89 582 835
Série D	16 216	2 161
Série F	28 430	16 612

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

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

Fonds Scotia canadien équilibré (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 175 625 872	2 117 518 499
Série D	34 222	22 617
Série F	539 432	267 386
	2 176 199 526	2 117 808 502
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	165 093 292	185 588 368
Série D	13 827	1 575
Série F	57 736	38 489
	165 164 855	185 628 432
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(17 106 154)	(21 807 071)
Série D	(5 145)	(330)
Série F	(15 042)	(6 661)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(8 028 964)	(101 280 072)
Série D	(2 317)	(1 632)
Série F	(2 876)	(25 522)
	(25 160 498)	(123 121 288)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	167 196 459	158 549 859
Série D	614 181	21 285
Série F	749 261	324 226
Distributions réinvesties		
Série A	25 085 071	122 851 050
Série D	7 410	1 963
Série F	15 605	26 017
Montants versés pour le rachat		
Série A	(275 986 061)	(285 794 761)
Série D	(10 332)	(11 256)
Série F	(560 210)	(84 503)
	(82 888 616)	(4 116 120)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	56 253 643	58 107 373
Série D	617 624	11 605
Série F	244 474	272 046
	57 115 741	58 391 024
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 231 879 515	2 175 625 872
Série D	651 846	34 222
Série F	783 906	539 432
	2 233 315 267	2 176 199 526

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	165 164 855	185 628 432
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(47 328 150)	(92 698 812)
(Gain) perte de change latente	(132 928)	(3 331 157)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(89 241 418)	(67 287 806)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(2 641 357)	(11 077 155)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(30 386 962)	(35 463 596)
Achats de placements	(187 696 911)	(809 703 343)
Produit de la vente de placements	298 773 753	791 766 737
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(183 245)	(433 845)
Charges et autres montants à payer	(121 610)	121 610
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	106 206 027	(42 478 935)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	168 963 461	158 114 759
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(276 585 748)	(285 005 689)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(51 895)	(242 247)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(107 674 182)	(127 133 177)
Gain (perte) de change latent	132 928	3 331 157
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 468 155)	(169 612 112)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	24 252 389	190 533 344
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	22 917 162	24 252 389
Intérêts versés [1]	59	228
Intérêts reçus [1]	252 757	335 343
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	31 121 321	31 441 712

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia canadien équilibré (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts/ Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 38,7 %			
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	64 602 917	879 332 400	866 015 021
ACTIONS – 60,0 %			
Consommation discrétionnaire – 10,3 %			
La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	170 000	21 556 321	27 863 000
Dollarama inc.	155 100	4 340 201	24 358 455
Les Vêtements de Sport Gildan inc.	446 700	16 779 165	18 140 487
Linamar Corporation	298 800	16 718 405	21 875 148
NIKE Inc., cat. B	304 200	22 018 698	23 896 953
Restaurant Brands International Inc.	514 200	24 334 242	39 732 234
Shaw Communications Inc., cat. B	1 938 000	51 220 472	55 601 220
Walt Disney Company, The	144 600	10 775 741	19 524 196
		167 743 245	230 991 693
Biens de consommation de base – 4,6 %			
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	484 900	29 581 761	31 804 591
Costco Wholesale Corporation	136 200	28 208 324	31 836 562
Les Compagnies Loblaw limitée	568 800	27 614 138	38 803 536
		85 404 223	102 444 689
Énergie – 6,3 %			
Canadian Natural Resources Ltd.	333 700	9 962 943	14 989 804
Cenovus Energy Inc.	1 849 500	29 592 000	21 232 260
Enbridge Inc.	702 500	38 264 871	34 534 900
PrairieSky Royalty Ltd.	1 723 916	44 662 382	55 268 747
Suncor Énergie Inc.	303 400	10 321 130	14 001 910
		132 803 326	140 027 621
Finance – 17,7 %			
Bank of America Corporation	300 000	9 129 914	11 122 275
La Banque de Nouvelle-Écosse	567 100	30 498 158	46 003 152
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	537 100	23 042 570	29 390 112
Banque Canadienne Impériale de Commerce	460 300	42 453 737	56 405 161
Intact Corporation financière	385 200	34 564 266	40 442 148
JPMorgan Chase & Co.	152 300	13 634 396	20 454 840
Société Financière Manuvie	1 253 100	26 977 974	32 856 282
Morgan Stanley	275 200	11 711 126	18 134 914
Power Corporation du Canada	909 400	27 163 154	29 437 278
Banque Royale du Canada	515 300	27 164 965	52 895 545
La Banque Toronto-Dominion	780 100	29 818 699	57 454 365
		276 158 959	394 596 072

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Santé – 1,9 %			
Johnson & Johnson	160 000	22 416 511	28 075 957
Thermo Fisher Scientific Inc.	64 100	15 740 051	15 285 979
		38 156 562	43 361 936
Industrie – 6,1 %			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	311 900	14 509 539	32 328 435
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	99 600	18 830 084	22 874 136
Honeywell International Inc.	83 800	13 125 396	16 140 320
United Parcel Service, Inc., cat. B	224 500	30 705 180	33 594 362
Waste Connections Inc.	347 550	21 112 942	30 987 558
		98 283 141	135 924 811
Technologies de l'information – 5,8 %			
Alphabet Inc., cat. C	23 784	11 390 882	31 256 377
Groupe CGI inc., cat. A	406 500	22 778 003	27 763 950
Microsoft Corporation	325 400	11 315 643	34 957 696
Visa Inc.	243 500	23 305 561	34 868 720
		68 790 089	128 846 743
Matériaux – 3,8 %			
Agrium Inc.	205 500	25 839 345	29 711 190
Franco-Nevada Corporation	200 000	13 421 581	20 081 885
Franco-Nevada Corporation	215 800	17 059 230	21 679 268
Ressources Teck Ltée, cat. B	388 900	12 937 283	12 783 143
		69 257 439	84 255 486
Services de télécommunication – 3,5 %			
BCE Inc.	844 300	47 808 518	50 978 834
TELUS Corporation	575 200	20 134 460	27 391 024
		67 942 978	78 369 858
TOTAL DES ACTIONS		1 004 539 962	1 338 818 909
Coûts de transactions		(646 570)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		1 883 225 792	2 204 833 930
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,1 %			2 726 855
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,2 %			25 754 482
ACTIF NET – 100,0 %			2 233 315 267

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janvier 2018	Dollar canadien	21 384 122	Dollar américain	16 750 000	0,783	0,795	327 124
Banque de Montréal	A-1	24 janvier 2018	Dollar canadien	14 411 008	Dollar américain	11 290 000	0,783	0,795	217 962
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janvier 2018	Dollar canadien	106 591 190	Dollar américain	83 470 000	0,783	0,795	1 658 195
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janvier 2018	Dollar canadien	15 238 425	Dollar américain	11 940 000	0,784	0,795	228 242
Banque de Montréal	A-1	24 janvier 2018	Dollar canadien	7 702 494	Dollar américain	6 000 000	0,779	0,795	159 689
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 février 2018	Dollar canadien	4 128 445	Dollar américain	3 210 000	0,778	0,796	93 450
Banque de Montréal	A-1	21 février 2018	Dollar canadien	2 224 988	Dollar américain	1 730 000	0,778	0,796	50 364
									2 735 026

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente ($)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janvier 2018	Dollar américain	460 000	Dollar canadien	586 454	1,275	1,257	(8 171)
									(8 171)

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

Fonds Scotia canadien équilibré (suite)

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

Le Fonds (note 1)

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

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	347 444 716	(168 359 759)	179 084 957	8,0
	347 444 716	(168 359 759)	179 084 957	8,0

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

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 17 908 496 $, ce qui représente 0,8 % de l'actif net (15 991 235 $ au 31 décembre 2016, soit 0,7 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés Cx produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 98,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (98,8 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 220 483 393 $ (214 895 424 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Consommation discrétionnaire	10,3	10,3
Biens de consommation de base	4,6	4,9
Énergie	6,3	6,9
Finance	17,7	17,5
Fonds à revenu fixe	38,7	38,6
Santé	1,9	1,1
Industrie	6,1	5,6
Technologies de l'information	5,8	5,0
Matériaux	3,8	4,4
Services de télécommunication	3,5	3,4
Utilisation d'estimations	–	1,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	1 338 818 909	–	–	1 338 818 909
Fonds sous-jacents	866 015 021	–	–	866 015 021
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	2 735 026	–	2 735 026
	2 204 833 930	2 735 026	–	2 207 568 956
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(8 171)	–	(8 171)
	2 204 833 930	2 726 855	–	2 207 560 785

Fonds Scotia canadien équilibré (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	31 décembre 2017			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	2 735 026	(8 171)	–	2 726 855
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	2 735 026	(8 171)	–	2 726 855

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	8 171	(8 171)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	8 171	(8 171)	–	–

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

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

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

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

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	866 015 021	14,4
	866 015 021	

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

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia équilibré de dividendes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	280 467 176	293 175 623
Gain latent sur les contrats de change à terme	245 767	–
Trésorerie	10 807 761	11 859 609
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	11 927 782
Souscriptions à recevoir	208 126	523 803
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	573 328	521 143
	292 302 158	318 007 960
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	287 656	565 507
Charges à payer	–	16 607
Distributions à verser	82	8
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	61 042
	287 738	643 164
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	292 014 420	317 364 796
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	291 778 736	317 229 532
Série D	235 684	135 264
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	12,10	12,09
Série D	10,04	10,01

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	6 352 859	6 799 224
Revenus d'intérêts à distribuer	2 178 948	1 923 203
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(17 196 873)	9 044 252
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	9 872	414 984
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	16 710 924	28 059 282
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	306 809	310 716
Gain (perte) net sur les placements	8 362 539	46 551 661
Prêt de titres (note 11)	57 297	72 282
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(450 789)	520 906
Autres revenus	2 728	3 789
Total des revenus (pertes), montant net	7 971 775	47 148 638
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	5 006 900	5 033 179
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	242 801	244 070
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 430	277
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	32 468	73 334
Autres frais du Fonds	–	53
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	560 164	562 115
Coûts de transactions	450 560	350 628
Total des charges	6 295 458	6 264 840
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 676 317	40 883 798
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 673 539	40 869 712
Série D	2 778	14 086
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,07	1,54
Série D	0,24	1,34
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	25 506 368	26 589 958
Série D	11 664	10 506

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

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

Fonds Scotia équilibré de dividendes (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	317 229 532	305 802 167
Série D	135 264	66 041
	317 364 796	305 868 208
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 673 539	40 869 712
Série D	2 778	14 086
	1 676 317	40 883 798
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 693 952)	(1 900 191)
Série D	(1 605)	(1 012)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(7 686 584)
Série D	–	(3 981)
	(1 695 557)	(9 591 768)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	35 248 384	30 048 729
Série D	249 909	110 578
Distributions réinvesties		
Série A	1 678 219	9 481 792
Série D	1 605	4 961
Montants versés pour le rachat		
Série A	(62 356 986)	(59 386 093)
Série D	(152 267)	(55 409)
	(25 331 136)	(19 795 442)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(25 450 796)	11 427 365
Série D	100 420	69 223
	(25 350 376)	11 496 588
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	291 778 736	317 229 532
Série D	235 684	135 264
	292 014 420	317 364 796

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 676 317	40 883 798
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	17 196 873	(9 044 252)
(Gain) perte de change latente	(8 647)	(561 282)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(16 710 924)	(28 059 282)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(306 809)	(310 716)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(2 062 616)	(1 815 816)
Achats de placements	(274 822 280)	(219 047 198)
Produit de la vente de placements	301 035 177	242 814 352
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(52 185)	(16 027)
Charges et autres montants à payer	(16 607)	16 607
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	25 928 299	24 860 184
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	35 778 632	29 875 154
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(62 751 767)	(59 103 998)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(15 659)	(105 017)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(26 988 794)	(29 333 861)
Gain (perte) de change latent	8 647	561 282
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 060 495)	(4 473 677)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	11 859 609	15 772 004
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	10 807 761	11 859 609
Intérêts versés [1]	1 430	277
Intérêts reçus [1]	128 814	110 531
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	6 255 724	6 706 718

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia équilibré de dividendes (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 66,0 %			
Consommation discrétionnaire – 10,0 %			
Cineplex Inc.	182 600	8 280 984	6 816 458
Restaurant Brands International Inc.	50 400	4 000 897	3 894 408
Shaw Communications Inc., cat. B	203 500	5 549 209	5 838 415
Starbucks Corporation	39 900	2 903 230	2 877 847
Thomson Reuters Corporation	87 300	4 943 624	4 783 167
Uni-Sélect Inc.	178 400	5 471 723	5 068 344
		31 149 667	29 278 639
Biens de consommation de base – 5,0 %			
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	64 000	3 785 801	4 197 760
Les Compagnies Loblaw limitée	69 800	4 892 851	4 761 756
Molson Coors Brewing Company, cat. B	28 000	2 887 979	2 886 014
Unilever NVC, AAE	40 263	2 887 754	2 847 900
		14 454 385	14 693 430
Énergie – 7,0 %			
ARC Resources Ltd.	192 400	2 832 541	2 837 900
Canadian Natural Resources Ltd.	92 600	3 414 120	4 159 592
CES Energy Solutions Corporation	396 300	1 905 724	2 587 839
Enbridge Inc.	97 500	5 143 726	4 793 100
PrairieSky Royalty Ltd.	128 500	4 116 822	4 119 710
TransCanada Corporation	32 901	1 750 006	2 012 883
		19 162 939	20 511 024
Finance – 20,6 %			
Bank of America Corporation	95 000	3 278 560	3 522 054
Banque de Montréal	73 800	6 852 191	7 423 542
La Banque de Nouvelle-Écosse	104 700	7 381 037	8 493 264
Banque Canadienne Impériale de Commerce	48 197	5 135 203	5 906 060
Intact Corporation financière	62 794	5 708 782	6 592 742
Société Financière Manuvie	153 600	3 288 310	4 027 392
Corporation Financière Power	99 300	3 494 566	3 429 822
Banque Royale du Canada	103 200	8 855 781	10 593 480
La Banque Toronto-Dominion	136 200	8 401 350	10 031 130
		52 395 780	60 019 486
Santé – 3,1 %			
Jamieson Wellness Inc.	100 700	1 586 025	2 249 638
Johnson & Johnson	17 900	2 970 686	3 140 998
Medtronic PLC	35 800	3 525 266	3 630 626
		8 081 977	9 021 262
ACTIONS (suite)			
Industrie – 9,3 %			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	60 000	5 668 682	6 219 000
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	19 013	3 757 319	4 366 526
K-Bro Linen Inc.	145 200	6 190 344	5 999 664
Morneau Shepell Inc.	266 050	4 456 368	5 932 915
United Parcel Service, Inc., cat. B	30 100	4 461 101	4 504 188
		24 533 814	27 022 293
Technologies de l'information – 1,5 %			
Microsoft Corporation	41 500	4 471 884	4 458 342
Matériaux – 4,3 %			
Agrium Inc.	31 900	4 253 577	4 612 102
Chemtrade Logistics Income Fund	122 407	2 302 837	2 374 696
Franco-Nevada Corporation	31 800	2 898 457	3 194 628
Ressources Teck Ltée, cat. B	75 800	2 111 608	2 491 546
		11 566 479	12 672 972
Immobilier – 0,9 %			
Fiducie de placement immobilier Granite	53 603	2 686 308	2 639 948
Services de télécommunication – 3,1 %			
BCE Inc.	98 100	5 786 884	5 923 278
Rogers Communications Inc., cat. B	48 316	2 327 790	3 094 640
		8 114 674	9 017 918
Services aux collectivités – 1,2 %			
Northland Power Inc.	152 200	3 579 683	3 553 870
TOTAL DES ACTIONS		180 197 590	192 889 184
FONDS À REVENU FIXE – 30,0 %			
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 248 446	70 325 727	70 356 462
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 613 198	17 139 795	17 221 530
		87 465 522	87 577 992
Coûts de transactions		(121 390)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		267 541 722	280 467 176
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,1 %			245 767
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,9 %			11 301 477
ACTIF NET – 100,0 %			292 014 420

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent ($)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janvier 2018	Dollar canadien	4 584 430	Dollar américain	3 590 000	0,783	0,795	71 318
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janvier 2018	Dollar canadien	4 583 224	Dollar américain	3 590 000	0,783	0,795	70 112
State Street Bank & Trust Company	A-1+	21 février 2018	Dollar canadien	4 880 967	Dollar américain	3 800 000	0,779	0,796	104 337
									245 767

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

Fonds Scotia équilibré de dividendes (suite)

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

Le Fonds (note 1)

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

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	28 406 534	(13 802 854)	14 603 680	5,0
	28 406 534	(13 802 854)	14 603 680	5,0

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

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 460 368 $, ce qui représente 0,5 % de l'actif net (829 088 $ au 31 décembre 2016, soit 0,3 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 96,0 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (92,4 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 28 046 718 $ (29 317 562 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Consommation discrétionnaire	10,0	11,5
Biens de consommation de base	5,0	4,1
Énergie	7,0	22,8
Finance	20,6	14,3
Fonds à revenu fixe	30,0	14,0
Santé	3,1	1,2
Industrie	9,3	9,9
Technologies de l'information	1,5	2,3
Matériaux	4,3	3,6
Immobilier	0,9	1,5
Services de télécommunication	3,1	2,2
Utilisation d'estimations	1,2	5,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	192 889 184	–	–	192 889 184
Fonds sous-jacents	87 577 992	–	–	87 577 992
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	245 767	–	245 767
	280 467 176	245 767	–	280 712 943

Fonds Scotia équilibré de dividendes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	31 décembre 2017			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	245 767	–	–	245 767
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	245 767	–	–	245 767

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

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

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

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

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

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	70 356 462	1,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	17 221 530	0,3
	87 577 992	

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

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	12,10	12,10	12,08	12,09
Série D	10,04	10,04	10,01	10,01

Fonds Scotia de perspectives équilibrées

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	892 698 956	840 703 724
Gain latent sur les contrats de change à terme	428 785	860 270
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	1 541
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	1 122 829	321 015
Trésorerie	3 697 149	7 036 216
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	1 230 668	1 284 779
Montant à recevoir pour la vente de titres	7 434 511	8 574 193
Souscriptions à recevoir	1 432 862	1 226 741
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 324 449	2 601 621
	910 370 209	862 610 100
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	7 221 340	7 067 969
Rachats à payer	1 083 404	984 658
Charges à payer	–	47 856
Distributions à verser	927	712
Perte latente sur les contrats de change à terme	352 010	1 119 589
Perte latente sur les contrats de change au comptant	351	9 084
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	510 168	–
	9 168 200	9 229 868
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	901 202 009	853 380 232
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	899 154 864	852 252 737
Série conseillers	778 310	759 765
Série D	775 447	21 857
Série F	493 388	345 873
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	19,95	19,52
Série conseillers	19,43	19,03
Série D	9,82	9,50
Série F	20,13	19,71

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	16 888 588	15 469 528
Revenus d'intérêts à distribuer	8 100 565	8 782 662
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	58 346 938	16 115 300
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(498 291)	2 008 538
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	(3 334 114)	5 868 902
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	13 615 990	21 424 981
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	336 094	(93 869)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	7 192	(8 394)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats à terme normalisés	291 646	727 963
Gain (perte) net sur les placements	93 754 608	70 295 611
Prêt de titres (note 11)	57 218	77 849
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(68 291)	(264 286)
Autres revenus	10 854	10 061
Total des revenus (pertes), montant net	93 754 389	70 119 235
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	14 389 362	14 492 127
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	959 493	924 418
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	17 536	9 010
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 324 251	1 351 048
Autres frais du Fonds	–	142
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 589 405	1 588 097
Coûts de transactions	624 567	751 141
Total des charges	18 905 749	19 117 167
Charges absorbées par le gestionnaire	(1 346)	(12 897)
Charges, montant net	18 904 403	19 104 270
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	74 849 986	51 014 965
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	74 737 270	50 957 201
Série conseillers	67 153	36 808
Série D	6 325	1 748
Série F	39 238	19 208
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,73	1,17
Série conseillers	1,71	0,87
Série D	0,81	0,91
Série F	1,88	1,61
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	43 228 005	43 434 295
Série conseillers	39 177	42 260
Série D	7 828	1 916
Série F	20 906	11 941

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

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	852 252 737	829 813 790
Série conseillers	759 765	1 061 165
Série D	21 857	7 536
Série F	345 873	168 011
	853 380 232	831 050 502
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	74 737 270	50 957 201
Série conseillers	67 153	36 808
Série D	6 325	1 748
Série F	39 238	19 208
	74 849 986	51 014 965
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(10 977 340)	(17 204 289)
Série conseillers	(10 775)	(15 571)
Série D	(1 888)	(513)
Série F	(10 012)	(7 407)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(44 890 009)	(7 890 745)
Série conseillers	(39 652)	(7 065)
Série D	(6 333)	(202)
Série F	(24 793)	(3 201)
	(55 960 802)	(25 128 993)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	95 728 953	91 369 703
Série D	790 529	17 296
Série F	242 402	186 244
Distributions réinvesties		
Série A	55 710 408	25 028 329
Série conseillers	36 730	16 018
Série D	6 234	715
Série F	31 081	10 608
Montants versés pour le rachat		
Série A	(123 407 155)	(119 821 252)
Série conseillers	(34 911)	(331 590)
Série D	(41 277)	(4 723)
Série F	(130 401)	(27 590)
	28 932 593	(3 556 242)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	46 902 127	22 438 947
Série conseillers	18 545	(301 400)
Série D	753 590	14 321
Série F	147 515	177 862
	47 821 777	22 329 730
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	899 154 864	852 252 737
Série conseillers	778 310	759 765
Série D	775 447	21 857
Série F	493 388	345 873
	901 202 009	853 380 232

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	74 849 986	51 014 965
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(58 346 938)	(16 115 300)
(Gain) perte de change latente	(11 560)	(27 796)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(13 615 990)	(21 424 981)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(336 094)	93 869
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	(7 192)	8 394
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	(291 646)	(727 963)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(715 634)	(781 563)
Achats de placements	(1 757 020 269)	(1 828 838 442)
Produit de la vente de placements	1 778 996 653	1 845 287 439
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	54 111	158 840
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	277 172	(51 242)
Charges et autres montants à payer	(47 856)	47 856
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	23 784 743	28 644 076
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	95 682 816	91 024 872
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(122 642 051)	(119 519 252)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(176 135)	(73 020)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(27 135 370)	(28 567 400)
Gain (perte) de change latent	11 560	27 796
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 350 627)	76 676
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	7 036 216	6 931 744
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 697 149	7 036 216
Intérêts versés [1]	17 536	9 010
Intérêts reçus [1]	8 398 448	8 548 126
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	14 827 990	13 519 761

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur		Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 24,4 %				
Obligations de sociétés – 8,1 %				
407 International Inc. (remb. par antic.), 3,35 %, 16 févr. 2024		1 100 000	1 199 671	1 145 971
407 International Inc. (remb. par antic.), 3,43 %, 1er déc. 2032		264 000	263 781	271 673
407 International Inc. (remb. par antic.), 3,65 %, 8 mars 2044		325 000	338 985	334 416
407 International Inc. (remb. par antic.), 3,83 %, 11 nov. 2045		271 000	295 813	286 103
407 International Inc., 5,75 %, 14 févr. 2036		275 000	361 056	355 962
ADT Corporation, The, 3,50 %, 15 juill. 2022	USD	90 000	111 832	111 791
AECOM (remb. par antic.), 5,13 %, 15 déc. 2026	USD	25 000	33 440	31 829
AECOM (remb. par antic.), 5,13 %, 15 déc. 2026	USD	45 000	58 426	57 850
Aéroports de Montréal (remb. par antic.), 3,92 %, 12 déc. 2044		53 000	59 515	60 342
AES Corporation (remb. par antic.), 5,50 %, 15 avr. 2020	USD	25 000	33 898	33 104
Air Canada (remb. par antic.), 4,75 %, 6 oct. 2019		50 000	50 188	51 833
Alcoa Inc. (remb. par antic.), 5,13 %, 1er juill. 2024	USD	175 000	237 831	235 536
Ally Financial Inc., 5,13 %, 30 sept. 2024	USD	235 000	324 446	321 198
Ally Financial Inc., 8,00 %, 1er nov. 2031	USD	60 000	95 716	98 691
AltaLink LP (remb. par antic.), 4,09 %, 30 déc. 2044		99 000	106 837	109 552
AltaLink LP, 4,92 %, 17 sept. 2043		390 000	486 272	484 813
Altice US Finance I Corporation (remb. par antic.), 5,50 %, 15 mai 2021	USD	55 000	72 015	70 370
AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corporation (remb. par antic.), 5,75 %, 20 févr. 2027	USD	65 000	88 058	82 883
Antero Resources Corporation (remb. par antic.), 5,13 %, 1er déc. 2022	USD	25 000	33 732	32 261
AutoCanada Inc. (remb. par antic.), 5,63 %, 25 mai 2021		185 000	178 921	189 933
Ball Corporation, 5,25 %, 1er juill. 2025	USD	80 000	112 891	109 997
Bank of America Corporation (remb. par antic.), 6,30 %, 10 mars 2026	USD	160 000	226 771	228 072
Banque de Montréal (remb. par antic.), 3,34 %, 8 déc. 2020		1 580 000	1 649 874	1 608 622
Banque de Montréal, taux variable, 3,40 %, 23 avr. 2021		1 898 000	2 004 024	1 959 150
Banque de Montréal, 2,27 %, 11 juill. 2022		73 000	72 996	72 250
Baytex Energy Corporation, 6,63 %, 19 juill. 2022		60 000	57 750	58 525
Bell Canada (remb. par antic.), 2,90 %, 12 mai 2026		1 353 000	1 352 820	1 307 939
Bell Canada (remb. par antic.), 3,55 %, 2 déc. 2025		537 000	571 470	546 317
Bell Canada (remb. par antic.), 4,75 %, 29 mars 2044		213 000	229 275	230 126
Bell Canada, 3,25 %, 17 juin 2020		356 000	375 114	363 610
Bombardier Inc., 8,75 %, 1er déc. 2021	USD	25 000	33 507	34 585
Brookfield Residential Properties Inc. (remb. par antic.), 6,13 %, 15 mai 2018		100 000	97 875	104 050
Banque Canadienne Impériale de Commerce (remb. par antic.), 3,42 %, 26 janv. 2021		1 708 000	1 782 125	1 741 638
Capital Power Corporation (remb. par antic.), 4,28 %, 18 juill. 2024		1 201 000	1 201 593	1 221 271
Cascades inc., 5,50 %, 15 juill. 2021		100 000	103 000	102 750
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corporation (remb. par antic.), 5,50 %, 1er mai 2021	USD	205 000	269 824	263 754
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corporation (remb. par antic.), 5,75 %, 15 févr. 2021	USD	75 000	99 672	98 078
Centene Corporation (remb. par antic.), 4,75 %, 15 janv. 2020	USD	70 000	92 595	89 137
CF Industries Inc., 5,38 %, 15 mars 2044	USD	35 000	40 560	43 462
Cheniere Corpus Christi Holdings LLC (remb. par antic.), 5,13 %, 1er janv. 2027	USD	80 000	106 466	104 366
Propriétés de Choix S.E.C. (remb. par antic.), 3,60 %, 20 janv. 2020		2 564 000	2 700 758	2 623 468
Propriétés de Choix S.E.C. (remb. par antic.), 3,60 %, 20 juin 2021		835 000	890 711	857 381
Propriétés de Choix S.E.C. (remb. par antic.), 3,60 %, 20 juin 2022		667 000	691 434	685 903
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (remb. par antic.), 3,20 %, 7 févr. 2023		719 000	723 280	723 729
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (remb. par antic.), 4,06 %, 24 août 2025		593 000	603 681	615 539
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (remb. par antic.), 4,29 %, 8 nov. 2023		522 000	564 628	551 046
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (remb. par antic.), 4,90 %, 5 avr. 2023		2 000 000	2 242 757	2 173 900
Citigroup Inc. (remb. par antic.), 6,13 %, 15 nov. 2020	USD	170 000	224 347	227 381
Citigroup Inc. (remb. par antic.), 6,25 %, 15 août 2026	USD	105 000	134 426	146 375
Fonds de placement immobilier Cominar, 4,16 %, 1er juin 2022		185 000	182 430	184 023
CommScope Technologies LLC (remb. par antic.), 5,00 %, 15 mars 2022	USD	30 000	37 561	37 748
Continental Resources Inc. (remb. par antic.), 4,90 %, 1er déc. 2043	USD	50 000	58 538	60 290
Crew Energy Inc. (remb. par antic.), 6,50 %, 14 mars 2020		40 000	39 900	39 204
CSC Holdings LLC, 5,50 %, 15 avr. 2022	USD	55 000	72 547	70 629
CU Inc., 4,54 %, 24 oct. 2041		176 000	198 264	206 024
CU Inc., 5,90 %, 20 nov. 2034		417 000	535 908	550 901
CU Inc., 6,22 %, 6 mars 2024		462 000	596 733	552 867
DCP Midstream LLC, 4,75 %. 30 sept. 2021	USD	150 000	206 455	194 387
CP Midstream Operating LP (remb. par antic.), 3,88 %, 15 déc. 2022	USD	97 000	120 566	121 232
Dell Inc., 5,40 %, 10 sept. 2040	USD	50 000	57 534	57 505
Diamond 1 Finance Corporation/Diamond 2 Finance Corporation (remb. par antic.), 5,88 %, 15 juin 2018	USD	140 000	196 139	182 956
DISH DBS Corporation, 7,75 %, 1er juill. 2026	USD	120 000	170 174	159 546
Embarq Corporation, 8,00 %, 1er juin 2036	USD	20 000	26 652	24 572
Emera Inc. (remb. par antic.), 6,75 %, 15 juin 2026	USD	45 000	64 378	63 846
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (remb. par antic.), 3,66 %, 15 mars 2023		436 000	436 000	438 584
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (remb. par antic.), 3,38 %, 16 déc. 2021		535 000	535 000	536 651
Enbridge Gas Distribution Inc. (remb. par antic.), 4,00 %, 22 févr. 2044		115 000	124 630	125 024
Enbridge Gas Distribution Inc., 4,77 %, 17 déc. 2021		540 000	621 967	589 468
Enbridge Inc. (remb. par antic.), 3,20 %, 8 mars 2027		268 000	255 645	258 950
Enbridge Inc. (remb. par antic.), 3,94 %, 30 mars 2023		623 000	651 281	649 236
Enbridge Inc. (remb. par antic.), 4,57 %, 11 sept. 2043		989 000	973 242	998 816
Enbridge Inc. (remb. par antic.), 5,38 %, 27 sept. 2027		466 000	470 380	464 429
Enbridge Inc., 4,24 %, 27 août 2042		223 000	208 242	213 933
Energy Transfer Equity LP (remb. par antic.), 5,88 %, 15 oct. 2023	USD	55 000	72 399	73 502
Equinix Inc. (remb. par antic.), 5,38 %, 15 mai 2022	USD	95 000	130 457	128 259
First Capital Realty Inc., 4,50 %, 1er mars 2021		345 000	378 030	363 307
First Capital Realty Inc., 4,79 %, 30 août 2024		440 000	483 070	475 018
FortisBC Energy Inc. (remb. par antic.), 2,58 %, 8 janv. 2026		80 000	79 951	78 941
FortisBC Energy Inc., 5,80 %, 13 mai 2038		1 006 000	1 364 857	1 340 987
Freeport-McMoRan Inc. (remb. par antic.), 3,55 %, 1er déc. 2021	USD	205 000	253 660	254 862
Freeport-McMoRan Inc. (remb. par antic.), 5,45 %, 15 sept. 2042	USD	50 000	52 713	62 862
Société de financement GE Capital Canada, 4,60 %, 26 janv. 2022		1 863 000	2 105 125	2 007 373
Gibson Energy Inc. (remb. par antic.), 5,38 %, 15 juill. 2022		150 000	149 115	153 125
GLP Capital LP / GLP Financing II Inc. (remb. par antic.), 4,88 %, 1er août 2020	USD	25 000	34 981	32 774
Goodyear Tire & Rubber Company, The (remb. par antic.), 5,13 %, 15 nov. 2018	USD	335 000	462 153	439 795
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 4,53 %, 2 déc. 2041		82 000	100 355	101 542
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,30 %, 25 févr. 2041		115 000	151 614	156 233
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,63 %, 7 juin 2040		69 000	96 189	96 537
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,98 %, 15 oct. 2032		74 000	109 017	109 206
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,05 %, 12 juin 2030		142 000	200 897	202 936
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,10 %, 4 juin 2031		211 000	305 552	307 341
Fonds de placement immobilier H&R (remb. par antic.), 3,37 %, 30 nov. 2023		1 128 000	1 129 398	1 117 180
Fonds de placement immobilier H&R, 2,92 %, 6 mai 2022		475 000	475 456	468 393
HCA Inc. (remb. par antic.), 4,50 %, 15 août 2026	USD	25 000	31 714	31 904
HCA Inc. (remb. par antic.), 5,50 %, 15 déc. 2046	USD	100 000	132 922	128 073
HCA Inc., 5,25 %, 15 avr. 2025	USD	164 000	218 896	219 959
Hughes Satellite Systems Corporation, 5,25 %, 1er août 2026	USD	25 000	33 089	32 395
Hydro One Inc., 6,93 %, 1er juin 2032		172 000	247 357	241 917
Hydro One Inc., 7,35 %, 3 juin 2030		1 246 000	1 815 766	1 756 244

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur		Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)				
Obligations de sociétés (suite)				
Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corporation (remb. par antic.), 5,88 %, 1er févr. 2022	USD	130 000	171 386	165 907
Intact Corporation financière (remb. par antic.), 2,85 %, 7 mars 2027		851 000	850 855	819 254
Intact Corporation financière, 4,70 %, 18 août 2021		721 000	781 468	774 060
Inter Pipeline Ltd. (remb. par antic.), 2,61 %, 13 juill. 2023		2 688 000	2 704 475	2 625 718
Inter Pipeline Ltd. (remb. par antic.), 2,73 %, 18 févr. 2024		1 352 000	1 343 785	1 317 487
Inter Pipeline Ltd., 3,78 %, 30 mai 2022		76 000	81 302	78 934
International Game Technology PLC (remb. par antic.), 6,50 %, 15 août 2024	USD	80 000	111 691	113 134
Iron Mountain Canada Operations ULC (remb. par antic.), 5,38 %, 15 sept. 2019		85 000	89 250	89 335
JC Penney Corporation Inc., 5,65 %, 1er juin 2020	USD	85 000	111 468	98 602
L Brands Inc., 6,88 %, 1er nov. 2035	USD	35 000	44 996	45 222
Lamar Media Corporation (remb. par antic.), 5,75 %, 1er févr. 2021	USD	50 000	69 930	67 269
Lennar Corporation (remb. par antic.), 4,75 %, 15 août 2022	USD	60 000	82 319	79 111
Level 3 Financing Inc. (remb. par antic.), 5,38 %, 15 janv. 2019	USD	120 000	162 072	151 480
Les Compagnies Loblaw limitée (remb. par antic.), 4,86 %, 12 juin 2023		919 000	1 043 290	1 007 614
Les Compagnies Loblaw limitée, 6,50 %, 22 janv. 2029		625 000	786 705	773 646
Les Compagnies Loblaw limitée, 6,54 %, 17 févr. 2033		77 000	100 835	97 708
Mattamy Group Corporation (remb. par antic.), 6,50 %, 1er oct. 2020		50 000	50 000	52 234
Mattel Inc. (remb. par antic.), 6,75 %, 31 déc. 2020	USD	50 000	65 089	63 846
Métro inc., série G (remb. par antic.), 3,39 %, 6 sept. 2027		157 000	156 907	155 967
Métro inc., série H (remb. par antic.), 4,27 %, 4 juin 2047		34 000	33 966	34 103
MGM Resorts International, 6,00 %, 15 mars 2023	USD	65 000	94 253	89 040
Micron Technology Inc. (remb. par antic.), 5,50 %, 1er août 2019	USD	45 000	54 762	59 437
Murphy Oil Corporation (remb. par antic.), 6,88 %, 15 août 2019	USD	140 000	199 571	189 411
Navient Corporation, 5,88 %, 25 oct. 2024	USD	95 000	124 491	118 750
Newfield Exploration Company, 5,63 %, 1er juill. 2024	USD	85 000	115 027	115 350
Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co. (remb. par antic.), 5,00 %, 4 janv. 2018	USD	170 000	224 591	220 267
Nokia Oyj, 4,38 %, 12 juin 2027	USD	55 000	70 306	68 593
Norbord inc., 5,38 %, 1er déc. 2020	USD	136 000	181 159	181 656
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd. (remb. par antic.), 3,20 %, 23 avr. 2024		232 000	237 921	236 060
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd. (remb. par antic.), 4,05 %, 24 janv. 2044		55 000	58 182	57 461
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co., Ltd. (remb. par antic.), 4,25 %, 1er mars 2029		342 000	373 584	371 089
NOVA Chemicals Corporation, 5,25 %, 1er juin 2027	USD	55 000	69 977	69 158
Corporation immobilière OMERS (remb. par antic.), 3,24 %, 4 juill. 2027		791 000	800 117	805 384
Corporation Pétroles Parkland (remb. par antic.), 5,63 %, 9 mai 2020		150 000	150 619	151 828
Pembina Pipeline Corporation (remb. par antic.), 3,71 %, 11 mai 2026		923 000	932 594	928 797
Pembina Pipeline Corporation (remb. par antic.), 4,24 %, 15 mars 2027		225 000	229 858	233 733
Pembina Pipeline Corporation (remb. par antic.), 4,74 %, 21 juill. 2046		171 000	168 747	173 242
Pembina Pipeline Corporation (remb. par antic.), 4,75 %, 30 oct. 2042		366 000	358 522	371 173
Pembina Pipeline Corporation (remb. par antic.), 4,81 %, 25 sept. 2043		266 000	266 569	272 956
Plenary Properties LTAP LP, 6,29 %, 31 janv. 2044		96 172	121 734	128 536
PulteGroup Inc. (remb. par antic.), 5,50 %, 1er déc. 2025	USD	75 000	104 212	102 658
Quicken Loans Inc. (remb. par antic.), 5,25 %, 15 janv. 2023	USD	45 000	56 950	55 934
Qwest Corporation, 6,75 %, 1er déc. 2021	USD	120 000	165 300	162 238
Range Resources Corporation (remb. par antic.), 4,88 %, 15 févr. 2025	USD	100 000	125 495	122 668
Rockies Express Pipeline LLC, 6,88 %, 15 avr. 2040	USD	25 000	35 402	35 687
Rogers Communications Inc. (remb. par antic.), 4,00 %, 13 déc. 2023		109 000	118 293	115 475
Rogers Communications Inc. (remb. par antic.), 6,11 %, 25 févr. 2040		65 000	82 470	82 462
Rogers Communications Inc. (remb. par antic.), 6,56 %, 22 sept. 2040		165 000	212 947	220 209
Banque Royale du Canada, taux variable, 1,28 %, 20 avr. 2018		2 858 000	2 865 145	2 671 240
Banque Royale du Canada, 2,86 %, 4 mars 2021		4 033 000	4 192 027	4 093 828
Métaux Russel Inc. (remb. par antic.), 6,00 %, 19 avr. 2022		75 000	76 875	77 469
Sally Holdings LLC/Capital Inc. (remb. par antic.), 5,63 %, 1er déc. 2020	USD	35 000	47 705	43 887
Sealed Air Corporation (remb. par antic.), 5,50 %, 15 juin 2025	USD	65 000	92 200	89 729
Sensata Technologies UK Financing Co. PLC (remb. par antic.), 6,25 %, 15 févr. 2021	USD	60 000	84 394	81 854
Shaw Communications Inc., 3,15 %, 19 févr. 2021		212 000	216 918	215 812
Shaw Communications Inc., 5,50 %, 7 déc. 2020		135 000	151 694	146 420
Shaw Communications Inc., 6,75 %, 9 nov. 2039		1 816 000	2 297 108	2 342 335
Sirius XM Radio Inc. (remb. par antic.), 5,38 %, 15 juill. 2021	USD	150 000	202 388	195 685
Smart Real Estate Investment Trust, 2,88 %, 21 mars 2022		334 000	339 307	332 326
Smart Real Estate Investment Trust, 3,56 %, 6 févr. 2025		884 000	885 220	882 493
Sobeys Inc. (remb. par antic.), 4,70 %, 8 mai 2023		175 000	179 938	182 157
Sobeys Inc., 3,52 %, 8 août 2018		220 000	221 980	221 974
Southwestern Energy Company (remb. par antic.), 6,70 %, 23 oct. 2024	USD	100 000	126 660	130 611
Sprint Communications Inc., 7,00 %, 1er mars 2020	USD	100 000	142 865	134 224
Standard Industries Inc. (remb. par antic.), 6,00 %, 15 oct. 2020	USD	50 000	70 853	67 112
Superior Plus Corporation (remb. par antic.), 5,25 %, 27 févr. 2020		105 000	105 225	107 166
Targa Resources Partners LP / Targa Resources Partners Finance Corporation (remb. par antic.), 4,25 %, 15 mai 2018	USD	50 000	63 513	62 236
Ressources Teck Ltée (remb. par antic.), 3,75 %, 1er nov. 2022	USD	205 000	266 013	259 331
Telecom Italia SpA, Milano, 5,30 %, 30 mai 2024	USD	185 000	252 182	249 664
TELUS Corporation (remb. par antic.), 4,40 %, 1er oct. 2042		44 000	44 484	43 949
TELUS Corporation (remb. par antic.), 4,70 %, 6 sept. 2047		115 000	119 340	120 697
TELUS Corporation (remb. par antic.), 4,75 %, 17 juill. 2044		155 000	161 264	162 980
TELUS Corporation (remb. par antic.), 4,85 %, 5 oct. 2043		268 000	284 576	285 625
TELUS Corporation (remb. par antic.), 5,15 %, 26 mai 2043		256 000	282 322	284 367
TELUS Corporation, 3,60 %, 26 janv. 2021		73 000	77 947	75 443
Tenet Healthcare Corporation, 6,00 %, 1er oct. 2020	USD	175 000	241 741	231 811
T-Mobile US Inc. (remb. par antic.), 6,50 %, 15 janv. 2021	USD	190 000	278 437	260 360
Industries Toromont Ltée (remb. par antic.), 3,84 %, 27 juill. 2027		518 000	518 000	530 319
La Banque Toronto-Dominion (remb. par antic.), 3,22 %, 25 juill. 2024		175 000	175 000	174 956
TransCanada PipeLines Ltd. (remb. par antic.), 4,33 %, 16 mars 2047		372 000	371 937	398 251
TransCanada PipeLines Ltd. (remb. par antic.), 4,35 %, 6 déc. 2045		535 000	560 289	574 969
TransCanada PipeLines Ltd., 4,55 %, 15 nov. 2041		220 000	237 017	243 154
Transcanada Trust (remb. par antic.), 4,65 %, 18 mai 2027		924 000	928 554	923 018
United Rentals North America Inc. (remb. par antic.), 4,88 %, 15 janv. 2023	USD	40 000	50 740	50 710
Valeant Pharmaceuticals International Inc. (remb. par antic.), 7,00 %, 15 mars 2020	USD	20 000	27 414	27 002
Vidéotron Ltée (remb. par antic.), 5,63 %, 15 mars 2025		340 000	342 441	365 283
Vidéotron Ltée (remb. par antic.), 5,13 %, 15 avr. 2022	USD	55 000	73 172	72 356
WellCare Health Plans Inc. (remb. par antic.), 5,25 %, 1er avr. 2020	USD	35 000	47 862	46 787
Western Digital Corporation. (remb. par antic.), 10,50 %, 1er avr. 2019	USD	115 000	169 348	167 886
Williams Cos Inc., The (remb. par antic.), 3,70 %, 15 oct. 2022	USD	164 000	204 001	205 611
ZF North America Capital Inc., 4,75 %, 29 avr. 2025	USD	95 000	127 741	126 910
			73 920 835	72 729 898

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($) / Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations du gouvernement fédéral – 5,3 %			
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,75 %, 15 juin 2022	3 146 000	3 107 684	3 099 743
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,35 %, 15 mars 2028	5 264 000	5 252 103	5 232 668
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,35 %, 15 sept. 2023	1 648 000	1 669 276	1 660 657
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,40 %, 15 déc. 2022	433 000	439 486	438 253
Gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er mars 2022	3 711 000	3 537 731	3 514 630
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027	3 781 000	3 443 650	3 445 783
Gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er sept. 2022	8 591 000	8 274 194	8 261 696
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er mars 2021	1 132 000	1 102 885	1 096 667
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er sept. 2020	1 923 000	1 881 635	1 874 386
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er déc. 2048	2 816 000	3 124 232	3 119 049
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er juin 2022	325 000	340 048	337 640
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er juin 2021	690 000	727 667	723 347
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1er déc. 2045	953 000	1 189 788	1 191 553
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1er juin 2041	2 473 000	3 279 445	3 243 415
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1er juin 2037	5 632 000	8 010 250	8 086 079
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1er juin 2033	1 704 000	2 526 332	2 501 115
		47 906 406	47 826 681
Obligations provinciales – 11,0 %			
Province de l'Alberta, 1,60 %, 1er sept. 2022	799 000	797 090	777 041
Province de l'Alberta, 2,20 %, 1er juin 2026	1 003 000	972 354	972 283
Province de l'Alberta, 2,35 %, 1er juin 2025	935 000	924 135	923 509
Province de l'Alberta, 3,05 %, 1er déc. 2048	4 702 000	4 688 211	4 754 237
Province de l'Alberta, 3,10 %, 1er juin 2024	450 000	479 453	467 487
Province de l'Alberta, 3,30 %, 1er déc. 2046	1 807 000	1 806 718	1 908 243
Province de la Colombie-Britannique, 3,20 %, 18 juin 2044	335 000	348 878	354 846
Province de la Colombie-Britannique, 4,30 %, 18 juin 2042	673 000	841 176	840 943
Province du Manitoba, 4,60 %, 5 mars 2038	319 000	372 713	395 314
Province du Manitoba, 6,30 %, 5 mars 2031	510 000	678 106	699 940
Province du Nouveau-Brunswick, 4,55 %, 26 mars 2037	1 103 000	1 311 853	1 342 627
Province du Nouveau-Brunswick, 4,80 %, 3 juin 2041	605 000	725 811	775 936
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,30 %, 2 juin 2025	1 181 000	1 142 036	1 150 225
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,85 %, 2 juin 2028	2 050 000	2 043 891	2 039 022
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,00 %, 2 juin 2026	2 516 000	2 517 677	2 557 723
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,30 %, 17 oct. 2046	1 537 000	1 420 497	1 557 138
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,70 %, 17 oct. 2048	286 000	310 241	312 366
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,70 %, 1er juin 2041	291 000	306 907	373 851
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2027	17 370 000	17 373 887	17 352 515
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	3 541 000	3 462 450	3 446 193
Province de l'Ontario, 2,85 %, 2 juin 2023	9 201 000	9 577 086	9 456 231
Province de l'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2024	4 458 000	4 810 100	4 745 209
Province de l'Ontario, 4,00 %, 2 juin 2021	904 000	966 096	961 723
Province de l'Ontario, 5,60 %, 2 juin 2035	663 000	897 165	911 426
Province de l'Ontario, 5,85 %, 8 mars 2033	528 000	720 768	724 353
Province de l'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	410 000	564 726	558 278
Province de Québec, 2,75 %, 1er sept. 2027	11 656 000	11 773 221	11 812 525
Province de Québec, 3,00 %, 1er sept. 2023	9 737 000	10 294 601	10 092 983
Province de Québec, 3,50 %, 1er déc. 2022	5 663 000	6 230 744	5 995 779
Province de Québec, 3,50 %, 1er déc. 2048	366 000	417 566	409 432
Province de Québec, 4,25 %, 1er déc. 2043	919 000	1 109 845	1 137 750
Province de Québec, 4,50 %, 1er déc. 2020	3 901 000	4 264 924	4 177 630
Province de Québec, 6,00 %, 1er oct. 2029	435 000	556 757	577 594
Province de la Saskatchewan, 2,65 %, 2 juin 2027	1 587 000	1 580 319	1 588 185
Province de la Saskatchewan, 3,30 %, 2 juin 2048	2 490 000	2 587 857	2 643 405
		98 875 859	98 793 942
TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES		220 703 100	219 350 521
ACTIONS – 72,6 %			
Consommation discrétionnaire – 6,4 %			
Compagnie Financière Richemont SA, cat. A	8 300	946 355	944 057
Adidas-Salomon AG	700	182 629	175 516
Adtalem Global Education Inc.	16 800	763 779	887 220
Aimia Inc.	102 100	362 010	381 854

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Consommation discrétionnaire (suite)			
Amazon.com, Inc.	1 300	1 648 327	1 909 363
Bellway PLC	2 400	147 810	145 007
Benesse Holdings Inc.	800	39 371	35 293
Bloomberry Resorts Corporation	682 000	182 239	187 215
Boyd Gaming Corporation	19	477	836
Callaway Golf Company	38	536	665
La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	1 600	259 389	262 240
Career Education Corporation	1 700	22 823	25 791
Carnival Corporation	18 500	1 551 283	1 542 054
Carnival PLC, CAAE	11 800	1 021 105	982 247
Comcast Corporation, cat. A	15 600	745 893	784 663
Dollarama inc.	7 700	931 985	1 209 285
Dometic Group AB	4 900	62 185	62 721
Exedy Corporation	21 400	811 091	831 889
Foot Locker, Inc.	12 100	524 761	712 408
Fossil Group Inc.	94 700	1 001 248	924 117
Francesca's Holdings Corporation	3 500	32 509	32 132
Galaxy Entertainment Group Ltd.	209 000	1 701 822	2 098 996
Geely Automobile Holdings Limited	322 000	508 251	1 387 629
Les Vêtements de Sport Gildan inc.	34 900	999 507	1 417 289
Grand Canyon Education Inc.	2 600	242 946	292 347
Guangzhou Automobile Group Co., Ltd.	158 000	484 221	468 722
Hai-O Enterprise Berhad	20 700	22 469	34 469
Haseko Corporation	75 200	1 136 001	1 462 357
Home Depot, Inc., The	3 400	730 051	809 306
Industria de Diseno Textil S.A.	5 000	233 476	218 437
Keihin Corporation	5 100	128 887	130 227
Komeri Co., Ltd.	600	22 260	21 738
KYB Corporation	2 600	191 355	190 244
Lear Corporation	1 000	183 202	221 868
Liberty Global PLC	69 800	2 745 816	2 966 482
Liberty Global PLC, cat. A	6 700	269 536	301 577
Macy's, Inc.	33 300	989 499	1 053 485
Magna International Inc.	76 246	3 568 413	5 431 765
McDonald's Corporation	19 400	3 893 828	4 193 620
Melco International Development Ltd.	208 000	630 188	766 256
Melco Resorts & Entertainment Ltd., CAAE	10 300	289 466	375 656
Mitsuba Corporation	26	447	491
Naspers Limited, actions N	1 500	455 213	524 493
New Oriental Education & Technology Group Inc.	600	64 490	70 833
NIKE Inc., cat. B	9 400	657 446	738 433
Nikon Corporation	24 100	521 285	609 230
NOK Corporation	6 600	193 143	193 140
Office Depot Inc.	15 000	78 790	66 688
Onward Holdings Co., Ltd.	11 700	124 867	127 242
Panasonic Corporation	1 800	33 669	33 119
Persimmon PLC	27 400	1 221 015	1 271 299
Peugeot SA	24 500	571 661	625 113
Porsche Automobil Holding SE	4 900	419 540	515 130
Priceline Group Inc., The	1 700	4 102 937	3 710 135
Restaurant Brands International Inc.	29 254	1 808 992	2 260 457
Round One Corporation	5 800	125 860	122 154
Sands China Ltd.	32 000	187 978	206 853
Seiko Holdings Corporation	17 500	636 684	639 286
Shoe Carnival Inc.	900	30 743	30 236
Signet Jewelers Ltd.	4 300	291 922	305 392
SodaStream International Ltd.	2 100	152 591	185 514
Sony Corporation	15 500	854 665	875 019
Sumitomo Forestry Co., Ltd.	115 100	2 364 226	2 588 335
Suzuki Motor Corporation	27 300	1 813 972	1 986 646
Swatch Group AG, cat. B	100	51 067	51 210
Tailored Brands Inc.	49 100	841 611	1 346 143
T-Gaia Corporation	20 600	561 858	600 057

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Consommation discrétionnaire (suite)			
Toho Co Ltd	3 800	166 928	165 370
Token Corporation	300	46 064	44 536
Topre Corporation	3 100	112 003	109 963
Trigano SA	900	130 980	199 745
TS Tech Co., Ltd.	12 900	597 289	665 763
TUI AG	8 400	179 803	218 523
Unibet Group PLC	26 200	445 221	471 603
Walt Disney Company, The	12 300	1 615 338	1 660 772
Wynn Macau Ltd.	92 400	320 767	365 625
Xinyi Glass Holdings Ltd.	124 000	169 479	202 889
Yum China Holdings Inc.	4 300	199 154	216 123
		52 358 697	59 882 603
Biens de consommation de base – 4,9 %			
Carlsberg A/S, série B	2 100	313 172	315 988
a2 Milk Co., Ltd.	75 749	468 761	543 148
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	13 494	710 648	885 071
Avon Products Inc.	118 700	422 034	320 513
Barry Callebaut AG	100	251 177	261 715
British American Tobacco PLC	9 300	732 488	788 605
Coca-Cola Company, The	59 900	3 008 988	3 451 487
Coca-Cola HBC AG	14 200	363 934	580 321
Colgate-Palmolive Company	26 200	2 464 452	2 482 656
ConAgra Foods, Inc.	21 200	974 166	1 002 969
Costco Wholesale Corporation	200	47 619	46 750
Diageo PLC	80 000	2 816 354	3 678 623
Diageo PLC, CAAE	500	91 818	91 700
Edgewell Personal Care Company	8 200	660 593	611 622
Empire Company Limited, cat. A	23 500	545 936	575 515
Estée Lauder Companies Inc., The	2 700	431 754	431 463
Les Compagnies Loblaw limitée	23 006	1 696 969	1 569 469
Mondelez International Inc.	64 500	3 724 449	3 467 045
Nestlé SA	12 200	1 313 720	1 316 986
PepsiCo, Inc.	25 500	2 678 857	3 840 500
Philip Morris International Inc.	33 300	4 910 659	4 418 448
Procter & Gamble Company, The	43 800	5 045 563	5 054 185
PT Japfa Comfeed Indonesia TBK	737 900	110 833	88 816
Real Nutriceutical Group Ltd.	495 000	184 312	22 360
Rite Aid Corporation	46 400	94 397	114 800
Safeway Inc. Rights (Casa Ley), 2 févr. 2019*	1 800	2 298	–
Safeway Inc. Rights (PDC) 6 avr. 2017*	1 800	69	–
Saputo inc.	35 704	1 607 887	1 613 107
Unilever NV, CAAE	11 000	288 360	295 916
Unilever NV, CAAE	30 600	2 252 320	2 164 413
Unilever PLC	22 900	1 342 437	1 593 954
Walgreens Boots Alliance Inc.	16 500	1 521 229	1 504 860
Wal-Mart de México, S.A.B. de C.V.	92 700	276 989	285 421
Wal-Mart Stores, Inc.	2 600	321 391	322 453
		41 676 633	43 740 879
Énergie – 7,7 %			
Adaro Energy Tbk PT	4 897 800	812 464	840 770
Arch Coal Inc.	2 100	206 051	245 700
Corporation Cameco	81 800	1 073 429	949 698
Canadian Natural Resources Ltd.	149 870	5 423 255	6 732 160
Cenovus Energy Inc.	182 400	3 558 393	2 093 952
Chevron Corporation	32 900	4 749 982	5 172 751
China Petroleum & Chemical Corporation	1 378 000	1 245 541	1 268 094
China Shenhua Energy Co Ltd.	536 500	1 541 008	1 743 068
ConocoPhillips	26 300	1 774 219	1 813 030
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd.	14 600	499 845	691 169
Crescent Point Energy Corporation	201 100	1 917 019	1 926 538
Delta Dunia Makmur Tbk PT	1 497 400	76 416	99 068

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Énergie (suite)			
Ecopetrol SA, CAAE	159 850	2 221 964	2 937 061
Enbridge Inc.	145 702	7 701 137	7 162 710
EnCana Corporation	118 608	1 571 709	1 989 056
Exxon Mobil Corporation	58 900	5 882 627	6 187 074
Hellenic Petroleum SA	22 300	242 202	255 785
Indo Tambangraya Megah Tbk PT	346 700	562 438	663 103
Kinder Morgan Inc.	21 800	506 929	494 733
Marathon Petroleum Corporation	500	41 658	41 432
MOL Hungarian Oil & Gas PLC	16 600	255 217	242 125
Motor Oil Hellas Corinth Refineries SA	19 400	567 159	549 080
OMV AG	37 900	1 909 618	3 016 005
Corporation Pétroles Parkland	28 104	819 948	754 592
Seven Generations Energy Ltd.	52 908	1 290 725	940 704
Suncor Énergie Inc.	185 724	6 714 342	8 571 163
Tatneft OAO	21 500	1 313 362	1 335 521
Tourmaline Oil Corporation	37 202	1 008 356	847 462
TransCanada Corporation	84 700	4 717 373	5 181 946
Trican Well Service Ltd.	160 770	606 656	655 942
Trinidad Drilling Ltd.	484 200	1 211 609	823 140
Tupras Turkiye Petrol Rafinerileri AS	40 900	1 458 802	1 647 350
Whitecap Resources Inc.	156 406	1 657 897	1 399 834
Yanzhou Coal Mining Co. Ltd., cat. H	242 000	244 518	354 265
		65 383 868	69 626 081
Finance – 16,9 %			
Danske Bank A/S	4 100	204 284	200 239
3i Group PLC	19 000	229 314	294 255
ABN AMRO Group NV	23 000	836 622	929 597
Administradora de Fondos de Pensiones Habitat S.A.	41 200	74 117	78 964
AG Mortgage Investment Trust Inc.	17 700	423 575	422 582
AIA Group Ltd.	16 600	172 298	177 804
Allstate Corporation, The	500	65 075	65 753
American Equity Investment Life Holding Company	1 200	43 567	46 313
American Express Company	21 100	2 229 646	2 631 670
American International Group, Inc.	5 500	429 878	411 547
Aon PLC	6 700	1 181 449	1 127 549
Arbor Realty Trust Inc.	68 100	737 939	738 953
ASR Nederland NV	17 500	808 516	903 998
Assured Guaranty Ltd.	13 700	556 828	582 763
Athene Holding Ltd., cat. A	800	54 529	51 954
Australia and New Zealand Banking Group Limited	5 300	146 504	148 725
Banco BPI, SA	17 265	23 722	30 465
Banco Santander Brasil S.A., CAAE	69 257	798 159	841 097
Bank Mandiri Persero Tbk PT	6 900	194 306	202 261
Bank of America Corporation	79 000	2 308 831	2 928 866
Banque de Montréal	86 006	8 141 655	8 651 344
Bank of New York Mellon Corporation , The	3 500	242 815	236 750
La Banque de Nouvelle-Écosse	163 427	10 566 341	13 257 198
Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT	4 460 800	764 759	1 474 306
BlackRock Inc.	600	333 786	387 102
BNP Paribas	1 000	98 866	93 668
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	52 596	2 341 963	2 878 053
Banque Canadienne Impériale de Commerce	66 290	6 110 877	8 123 177
Banque canadienne de l'Ouest	20 300	751 568	796 775
Chimera Investment Corporation	2 700	61 851	62 665
Chongqing Rural Commercial Bank Co., Ltd.	591 000	499 688	524 342
Chubb Ltd.	200	37 106	36 705
CI Financial Corporation	59 100	1 772 460	1 759 407
Citigroup Inc.	45 400	3 931 566	4 242 708
CNP Assurances	10 100	305 755	292 725
Commonwealth Bank of Australia	26 000	2 001 650	2 041 482
DBS Group Holdings Limited	33 200	647 347	772 346
DnB NOR ASA	20 300	463 304	471 646

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Finance (suite)			
Eagle Bancorp Inc.	200	14 222	14 543
ECN Capital Corporation	243 800	819 901	958 134
Services financiers Élément	136 800	1 666 875	1 299 600
Erste Group Bank AG	7 900	306 058	427 920
Everest Re Group Ltd.	4 000	1 110 380	1 111 524
FFP	600	93 100	90 591
Goldman Sachs Group, Inc., The	7 000	1 990 122	2 239 676
Hana Financial Group Inc.	4 826	219 747	283 132
I-CABLE Communications Ltd.	831	35	31
ING Groep NV	109 300	2 424 984	2 526 173
Intact Corporation financière	7 960	745 727	835 720
IntercontinentalExchange Inc.	1 200	106 038	106 340
Inversiones La Construccion S.A.	36 756	547 656	873 820
Invesco Limited	1 100	52 159	50 480
JPMorgan Chase & Co.	33 100	3 854 393	4 445 537
KB Financial Group Inc.	23 000	1 338 774	1 690 106
KB Financial Group Inc.	6 375	318 179	475 251
KBC Groep SA NV	18 900	1 935 029	2 022 559
Kyobo Securities Co., Ltd.	31 531	413 743	336 546
Lloyds Banking Group PLC, CAAE	27 200	123 317	128 102
Macquarie Group Ltd.	4 500	429 074	438 301
Société Financière Manuvie	360 584	7 612 276	9 454 512
Meritz Fire & Marine Insurance Co., Ltd.	8 239	165 595	228 165
Moody's Corporation	300	55 011	55 615
National Australia Bank Ltd.	400	11 630	11 560
Banque Nationale du Canada	18 000	1 144 645	1 128 960
NN Group NV	2 000	105 866	108 621
North Pacific Bank Ltd.	119 000	571 302	499 587
Oita Bank Ltd., The	9 900	508 477	483 075
OM Asset Management PLC	11 200	213 601	235 607
Oversea-Chinese Banking Corporation Limited	63 500	662 815	737 105
Pargesa Holding SA	5 600	582 375	609 462
PennyMac Financial Services Inc.	6 600	150 714	185 258
Plus500 Ltd.	12 200	178 921	187 987
Power Corporation du Canada	117 600	3 608 929	3 806 712
Progressive Corporation, The	17 600	1 122 065	1 244 891
Prudential Financial Inc.	2 000	294 821	288 807
Prudential PLC	22 300	556 760	720 350
Raiffeisen Bank International AG	8 700	393 775	395 699
Banque Royale du Canada	210 618	15 432 574	21 619 938
Royal Bank of Scotland Group PLC, CAAE parrainé	109 000	953 465	1 045 866
S&P Global Inc.	11 700	2 271 387	2 489 174
Shimao Property Holdings Ltd.	406 000	975 802	1 109 242
Societa Cattolica di Assicurazioni SC	9 700	136 351	132 253
Srisawad Power 1979 PCL., bons de souscription, 11 juin 2020	24 068	–	12 904
State Street Corporation	8 200	981 492	1 005 227
Storebrand ASA	126 900	1 314 233	1 296 180
Tochigi Bank Ltd., The	60 800	400 138	307 468
Tokai Tokyo Financial Holdings Inc.	54 300	402 062	439 401
La Banque Toronto-Dominion	281 666	14 176 088	20 744 701
Unipol Gruppo Finanziario SpA	66 100	378 123	388 852
Universal Insurance Holdings Inc.	10 300	297 863	353 794
Walker & Dunlop Inc.	11 100	467 650	662 175
Welltower Inc.	1 200	98 735	96 107
Woori Bank	21 165	299 590	392 415
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	6 900	238 371	242 827
XL Group Ltd.	6 200	293 925	273 777
		126 159 456	152 266 114
Santé – 5,5 %			
Agilent Technologies, Inc.	15 100	1 235 746	1 270 028
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	8 600	1 350 140	1 291 663
Allergan PLC	11 000	2 948 538	2 259 846
Amgen Inc.	7 500	1 665 988	1 638 011
Baxter International Inc.	24 900	1 719 228	2 021 421
bioMérieux	4 800	450 900	540 204
Boston Scientific Corporation	5 800	190 664	180 576
Bristol-Myers Squibb Company	31 000	2 244 572	2 385 813
Celgene Corporation	20 200	2 931 579	2 647 533
Community Health Systems Inc.	79 100	657 080	423 197
Danaher Corporation	23 500	2 468 077	2 739 463
Eli Lilly and Company	1 000	108 397	106 074
Endo Pharmaceuticals Holdings Inc.	119 500	1 491 662	1 163 123
Fukuda Denshi Co., Ltd.	5 300	350 198	486 220
Genmab A/S	2 000	560 944	416 637
Gilead Sciences, Inc.	3 700	347 888	332 900
GlaxoSmithKline PLC	10 200	285 451	226 678
GlaxoSmithKline PLC, CAAE	40 300	2 144 973	1 795 239
Halyard Health Inc.	8 700	437 404	504 579
Hartalega Holdings Berhad	111 100	355 771	368 141
Hogy Medical Co., Ltd.	300	27 216	28 533
Hypermarcas S.A.	73 100	859 079	997 025
Indivior PLC	68 800	342 542	470 558
Johnson & Johnson	33 000	5 465 092	5 790 664
Lonza Group AG	500	158 810	169 674
Mallinckrodt PLC	37 100	1 366 319	1 051 160
McKesson Corporation	700	123 954	137 101
Medtronic PLC	9 600	987 941	973 576
Merck & Co., Inc.	61 000	4 844 102	4 310 848
Mettler-Toledo International Inc.	800	617 534	622 445
Miraca Holdings Inc.	2 100	112 473	113 008
Novartis AG, CAAE parrainé	400	42 439	42 178
Olympus Corporation	7 100	303 644	341 547
Pfizer Inc.	48 800	2 069 106	2 219 853
Roche Holdings AG	10 300	3 241 284	3 272 850
Thermo Fisher Scientific Inc.	2 700	614 517	643 871
United Therapeutics Corporation	1 400	226 880	260 135
UnitedHealth Group Incorporated	11 600	2 511 637	3 211 765
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	44 900	785 540	1 176 380
Waters Corporation	2 000	456 864	485 256
WellCare Health Plans Inc.	800	202 917	202 060
		49 305 090	49 317 833
Industrie – 8,8 %			
3M Company	12 100	2 905 196	3 576 782
ABB Ltd.	1 300	37 901	43 673
ABB Ltd., CAAE parrainé	7 100	218 633	239 152
Adecco SA	29 700	2 756 645	2 851 570
Aena S.A.	3 000	713 354	762 834
Aéroports de Paris	2 200	455 672	524 984
AGCO Corporation	6 400	559 054	574 138
Air Canada	116 708	2 430 108	3 020 403
Air France – KLM	19 400	354 358	396 156
AirAsia Berhad	517 700	436 718	539 067
Alfa Laval AB	2 300	68 642	68 244
Asahi Glass Co., Ltd.	26 900	1 384 076	1 461 824
Atlas Copco AB, cat. A	61 900	2 913 758	3 354 917
BAE Systems PLC	75 500	643 713	729 589
Barloworld Ltd.	14 400	185 429	232 633
Boeing Company, The	9 100	2 576 747	3 370 442
CaixaBank SA	298 800	1 841 819	1 745 668
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	91 800	6 756 666	9 515 070
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	32 575	6 161 016	7 481 175
Capita PLC	30 900	216 502	209 896
Caterpillar Inc.	8 900	1 304 885	1 761 356
CSX Corporation	7 800	534 256	538 880

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Industrie (suite)			
Deere & Company	1 600	236 823	314 498
Deutsche Lufthansa AG	23 100	690 783	1 066 586
Europcar Groupe SA	16 500	308 675	254 339
Finning International Inc.	74 108	2 089 085	2 350 706
Flughafen Wien AG	4 700	166 961	238 240
Fujikura Ltd.	12 100	122 536	134 168
Fujitec Co Ltd.	29 300	467 888	531 171
Furukawa Co., Ltd.	1 400	35 832	36 040
Gecoss Corporation	300	4 657	4 663
General Electric Company	123 400	4 422 482	2 704 370
Glory Ltd.	4 800	209 378	227 468
Hitachi Construction Machinery Co., Ltd.	7 200	277 629	328 135
Honeywell International Inc.	8 000	1 280 842	1 540 842
International Consolidated Airlines Group SA	59 800	644 966	651 228
Intertek Group PLC	1 700	95 817	149 618
Kurita Water Industries Ltd.	1 300	55 084	53 063
Kyokuto Kaihatsu Kogyo Co., Ltd.	2 400	54 250	53 166
Localiza Rent a Car S.A.	55 100	431 099	460 667
Loomis AB, cat. B	900	47 508	47 425
LS Corporation	965	70 521	82 355
Macquarie Atlas Roads Group	55 300	326 325	339 900
ManpowerGroup Inc.	6 700	903 209	1 061 159
Meitec Corporation	1 000	66 919	66 145
MINEBEA MITSUMI Inc.	7 700	160 546	202 986
Nippon Sheet Glass Co., Ltd.	3 700	41 974	42 185
Noritake Co., Ltd.	5 600	227 542	356 434
Northgate PLC	15 000	106 534	96 768
OKUMA Corporation	3 200	232 950	267 371
QinetiQ Group PLC	11 000	43 455	42 995
Rentokil Initial PLC	92 600	322 232	497 757
Ryanair Holding PLC, CAAE	200	29 025	26 171
Ryobi Limited	2 200	74 673	78 547
Sandvik AB	68 600	1 254 313	1 508 961
Sintokogio Ltd.	700	11 656	11 243
SKF AB, cat. B	6 600	184 786	184 170
Smiths Group PLC	20 500	480 242	515 264
Groupe SNC-Lavalin inc.	48 196	2 660 928	2 749 582
Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	3 800	88 703	88 788
Star Micronics Co., Ltd.	11 400	248 190	247 455
Sumitomo Heavy Industries Ltd.	2 300	120 648	122 403
Toshiba Corporation	456 000	1 498 485	1 610 467
Toyota Tsusho Corporation	1 100	55 693	55 544
Triton International Ltd.	9 300	462 772	437 412
Triumph Group, Inc.	37 300	1 547 736	1 274 189
Union Pacific Corporation	1 500	244 728	252 625
United Parcel Service, Inc., cat. B	3 700	568 686	553 671
United Technologies Corporation	14 500	1 989 245	2 323 125
United Tractors Tbk PT	240 000	618 858	785 657
Volvo AB, cat. B	102 900	2 413 089	2 409 338
Waste Connections Inc.	33 552	2 335 518	2 991 496
Weichai Power Co., Ltd.	283 000	313 424	389 345
WestJet Airlines Ltd.	126 300	2 802 205	3 329 268
Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	168 000	235 350	231 978
YRC Worldwide Inc.	19 000	310 128	343 138
		70 148 731	79 720 738
Technologies de l'information – 10,4 %			
Accenture PLC, cat. A	6 400	1 198 821	1 230 503
Adobe Systems Incorporated	13 500	2 551 954	2 971 139
Alibaba Group Holding Ltd.	2 400	541 979	519 733
Alphabet Inc., cat. A	100	130 215	132 297
Alphabet Inc., cat. C	4 400	4 467 777	5 782 377
Amkor Technology Inc.	55 600	711 190	701 773

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Technologies de l'information (suite)			
Apple Inc.	39 000	7 261 755	8 288 920
Arisawa Manufacturing Co., Ltd.	17 600	178 343	241 408
ASM Pacific Technology Ltd.	5 600	110 900	97 827
AU Optronics Corporation, CAAE	446 927	2 352 260	2 334 995
Baidu, Inc.	9 000	2 638 474	2 647 305
Canon Electronics Inc.	25 300	643 552	695 061
Celestica Inc.	63 600	850 718	838 248
Groupe CGI inc., cat. A	42 344	2 364 001	2 892 095
Cielo S.A.	2 400	21 563	21 316
Constellation Software Inc.	200	154 497	152 404
Dainippon Screen Manufacturing Co., Ltd.	6 300	544 828	643 233
Daiwabo Holdings Co., Ltd.	2 700	137 272	139 588
Disco Corporation	800	234 682	221 301
Electrocomponents PLC	31 900	346 016	338 537
Facebook Inc.	16 000	3 344 021	3 545 866
Fuji Soft Inc.	16 300	636 628	656 119
Genpact Limited	68 900	2 259 788	2 746 516
Gree Inc.	9 700	96 835	76 338
Hirose Electric Co., Ltd.	600	109 640	110 220
Hitachi Ltd.	156 000	1 314 933	1 524 692
Hochiki Corporation	8 800	154 161	237 672
Hoya Corporation	400	27 268	25 112
Hyundai Robotics Co., Ltd.	48	23 826	21 509
International Business Machines Corporation	16 000	3 316 726	3 082 890
Japan Aviation Electronics Industry Ltd.	15 000	360 971	319 082
Kaga Electronics Co., Ltd.	3 100	116 808	106 204
KEMET Corporation	5 000	105 175	94 569
Kingboard Chemical Holdings Ltd.	105 000	404 515	711 598
Kingboard Laminates Holdings Ltd.	167 500	264 491	327 876
Koei Tecmo Holdings Co., Ltd.	25 200	689 854	639 966
Konami Holdings Corporation	600	39 368	41 425
Kulicke & Soffa Industries Inc.	4 500	151 451	137 531
Kyocera Corporation	18 700	1 419 310	1 535 167
LG Display Co., Ltd., CAAE	21 600	367 265	373 274
Malaysian Pacific Industries Berhad	176 100	321 953	690 148
MasterCard Inc., cat. A	21 800	3 581 137	4 144 037
Micron Technology, Inc.	37 200	2 008 897	1 921 109
Microsoft Corporation	37 000	3 032 667	3 974 907
Mixi Inc.	14 500	770 668	818 310
Murata Manufacturing Co., Ltd.	16 600	3 162 763	2 787 534
Net 1 UEPS Technologies Inc.	40 020	470 035	597 606
Nexon Co., Ltd.	11 900	417 771	434 483
Nichicon Corporation	10 900	192 789	179 346
Nintendo Co., Ltd.	3 000	1 325 821	1 372 187
Nippon Electric Glass Co., Ltd.	11 000	517 417	527 603
NSD Co., Ltd.	1 000	26 170	26 739
Oki Electric Industry Co., Ltd.	22 300	399 174	392 682
Open Text Corporation	43 468	1 590 092	1 943 454
Oracle Corporation	40 389	2 512 226	2 398 262
Osaki Electric Co., Ltd.	38 000	458 264	344 752
PayPal Holdings Inc.	1 000	93 253	92 460
Samsung Electronics Co., Ltd.	1 292	2 484 821	3 870 324
Shindengen Electric Manufacturing Co., Ltd.	1 200	109 942	119 035
Shinko Electric Industries Co., Ltd.	17 500	192 379	178 431
Shopify Inc., cat. A	2 600	315 174	330 486
Siltronic AG	3 700	604 024	674 539
SK Hynix Inc.	22 724	1 342 273	2 023 083
STMicroelectronics NV	72 300	1 414 323	1 972 180
Synchronoss Technologies Inc.	55 700	876 650	625 387
Syntel Inc.	4 300	130 661	124 155
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd., CAAE	26 000	1 148 799	1 294 710
Tencent Holdings Limited	71 100	3 482 669	4 616 222
Texas Instruments Incorporated	5 400	695 889	708 299

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Technologies de l'information (suite)			
Tokyo Electron Ltd.	700	137 985	157 540
Tower Semiconductor Ltd.	5 100	224 915	219 103
TTM Technologies Inc.	39 800	811 525	783 264
Ulvac Inc.	10 500	890 470	825 046
Unisys Corporation	18 300	192 271	187 312
United Microelectronics Corporation, CAAE	215 214	712 398	645 988
Venture Corporation Ltd.	8 500	110 955	163 194
Visa Inc.	19 300	2 675 443	2 763 722
Worldline SA	6 900	366 115	420 515
Xero Ltd.	346	9 992	9 692
YY Inc., CAAE	7 200	911 346	1 022 345
		83 365 947	93 583 877
Matériaux – 7,0 %			
ADEKA Corporation	15 800	341 975	349 272
Mines Agnico-Eagle Limitée	51 906	2 634 928	3 012 624
Agrium Inc.	32 500	3 396 479	4 698 850
Air Products and Chemicals, Inc.	10 200	1 978 437	2 101 899
Alexandria Mineral Oils Company	449 900	330 819	438 117
Anglo American PLC	30 100	498 829	790 404
Arakawa Chemical Industries Ltd.	2 600	56 494	67 007
Société aurifère Barrick	199 508	5 057 694	3 627 055
BHP Billiton Limited	14 300	363 061	413 525
BHP Billiton Ltd., CAAE	27 100	1 426 869	1 565 268
Boliden AB	1 200	51 054	51 439
Canfor Corporation	78 606	1 682 338	1 947 857
CCL Industries Inc., cat. B	18 902	1 204 573	1 097 828
Cemex S.A.B. de C.V., CAAE	170 633	1 613 917	1 607 238
China Resources Cement Holdings Ltd.	58 000	40 930	47 745
Covestro AG	18 400	1 922 297	2 376 356
Eldorado Gold Corporation	35 600	93 665	64 792
Eregli Demir ve Celik Fabrikalari TAS (Erdemir)	390 000	712 831	1 294 229
Ezz Steel	275 600	367 527	400 788
Fibria Celulose SA	23 100	453 499	426 467
First Quantum Minerals Ltd.	54 904	692 966	966 859
Fortescue Metals Group Ltd.	227 300	1 291 644	1 085 105
Franco-Nevada Corporation	9 502	782 701	954 571
Fufeng Group Ltd.	146 000	136 014	119 683
Goldcorp Inc.	204 500	3 907 730	3 278 133
Greif Inc., cat. A	100	7 660	7 608
Hanwha Chemical Corporation	21 849	661 351	811 699
Hokuetsu Kishu Paper Co., Ltd.	88 000	691 650	660 564
Indah Kiat Pulp & Paper Corporation Tbk PT	968 100	451 873	483 189
Interfor Corporation	52 690	979 506	1 112 813
Kumba Iron Ore Ltd.	44 100	1 158 161	1 695 621
Lotte Chemical Corporation	1 379	467 200	596 362
Lundin Mining Corporation	186 000	1 067 302	1 554 960
Major Drilling Group International Inc.	178 000	1 316 225	1 256 680
Methanex Corporation	48 106	2 437 454	3 663 753
Mitsubishi Chemical Holdings Corporation	128 200	1 486 928	1 768 293
Mitsubishi Gas Chemical Co., Inc.	29 300	879 479	1 059 047
Norsk Hydro ASA	32 300	252 192	306 859
PhosAgro PJSC, CIAE parrainé	900	17 634	17 342
Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	83 216	2 438 941	2 145 308
Rayonier Advanced Materials Inc.	11 900	217 778	305 630
Rio Tinto Limited	34 288	2 130 925	2 542 179
Rio Tinto PLC	15 200	639 289	1 007 914
Rio Tinto PLC, CAAE parrainé	4 600	255 748	305 785
Sakata INX Corporation	500	10 065	10 044
Sanyo Chemical Industries Ltd.	5 700	367 565	374 669
Sappi Ltd.	48 900	430 863	443 847
Sherritt International Corporation	657 820	2 512 041	1 131 450
Showa Denko KK	7 400	286 802	396 642

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Matériaux (suite)			
Sinopec Shanghai Petrochemical Co., Ltd.	520 000	322 164	372 033
Sumitomo Bakelite Co Ltd.	46 000	450 571	486 453
Sumitomo Seika Chemicals Co., Ltd.	100	6 977	6 948
Ressources Teck Ltée, cat. B	118 402	3 377 216	3 891 872
Toagosei Co., Ltd.	3 200	51 552	50 994
Tokuyama Corporation	11 100	361 250	453 519
Toyobo Co., Ltd.	2 200	50 280	50 168
Ube Industries Ltd.	4 400	163 769	162 705
UNIPETROL AS	27 700	598 539	615 027
United Co RUSAL PLC	333 000	286 196	292 887
Vedanta Resources PLC	2 200	30 559	29 736
Western Forest Products Inc.	128 600	328 143	315 070
Yara International ASA	1 400	77 875	80 522
		58 308 994	63 249 303
Immobilier – 1,3 %			
Aeon Mall Co., Ltd.	1 300	28 920	31 957
Agile Property Holdings Ltd.	208 000	359 978	396 424
Altarea SCA	700	202 083	219 450
American Tower Corporation	6 000	1 049 364	1 075 078
Aroundtown SA	11 100	100 651	107 382
AvalonBay Communities Inc.	100	22 569	22 407
Boardwalk Real Estate Investment Trust	14 500	569 029	624 805
CBL & Associates Properties Inc.	20 400	145 832	145 012
Charter Hall Group	64 000	360 407	376 810
Cheung Kong Property Holdings Ltd	55 500	585 791	609 282
China Vanke Co., Ltd.	169 600	675 456	848 207
Corrections Corporation of America	42 700	1 399 329	1 206 609
Country Garden Holdings Co., Ltd.	55 000	88 547	131 252
Essex Property Trust, Inc.	1 200	373 146	363 765
Fastighets AB Balder, série B	20 300	674 603	682 883
Fiducie de placement immobilier Granite	6 000	303 100	295 500
Guangzhou R&F Properties Co., Ltd.	141 200	380 218	399 816
HCP, Inc. Real Estate Investment Trust	1 200	40 996	39 305
Hemfosa Fastigheter AB	13 700	228 756	230 814
Hongkong Land Holdings Limited	24 700	219 668	218 134
Kerry Properties Ltd.	41 500	208 457	234 469
KSL Holdings Berhad	204 700	143 397	68 020
Longfor Properties Co., Ltd.	222 500	694 498	700 193
Mitsubishi Estate Company Ltd.	51 400	1 280 125	1 122 086
NEPI Rockcastle PLC	2 800	48 434	60 655
Open House Co., Ltd.	3 600	142 413	242 892
ProLogis	1 000	84 507	81 018
Safestore Holdings PLC	38 400	159 980	325 309
Simon Property Group Inc.	1 600	329 846	345 102
Unibail-Rodamco SE	300	96 683	94 930
Unite Group PLC	17 200	201 531	234 752
Ventas Inc.	1 100	87 306	82 903
		11 285 620	11 617 221
Services de télécommunication – 2,3 %			
AT&T Inc.	33 500	1 528 159	1 635 788
BCE Inc.	38 541	2 113 628	2 327 106
Chunghwa Telecom Co., Ltd., CAAE	1 000	44 578	44 509
Global Telecom Holding SAE	910 910	524 916	478 769
Mobile TeleSystems, CAAE	193 223	2 438 753	2 472 800
O2 Czech Republic AS	32 000	404 147	522 124
Rogers Communications Inc., cat. B	43 400	1 936 766	2 779 770
SK Telecom Co., Ltd., CAAE	1 500	53 878	52 578
Telenor ASA	26 800	746 846	721 366
TELUS Corporation	123 104	4 799 410	5 862 212
Verizon Communications Inc.	56 800	3 461 242	3 775 776
		18 052 323	20 672 798

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions / Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services aux collectivités – 1,4 %			
A2A SpA	217 900	471 363	505 975
ACEA SpA	3 800	95 650	88 073
AES Corporation, The	17 800	264 095	242 105
AGL Energy Ltd.	17 800	429 167	424 383
Capital Power Corporation	11 400	275 159	279 186
Centrais Eletricas Brasilier S.A.	26 200	172 971	186 809
E.ON SE	137 500	1 832 740	1 872 601
Edison International	5 300	467 043	420 943
Hera SpA	118 200	497 283	517 858
Just Energy Group, Inc.	77 200	419 041	416 880
NextEra Energy Inc.	200	39 920	39 232
Northland Power Inc.	70 704	1 653 471	1 650 938
NRG Energy, Inc.	17	286	608
PG&E Corporation	12 600	804 620	709 407
PPL Corporation	9 700	424 539	377 041
RusHydro PJSC, CAAE	236 471	378 613	356 416
RWE AG	30 300	771 007	776 076
Shizuoka Gas Co., Ltd.	3 400	37 828	36 355
Tokyo Electric Power Company Holdings Inc.	348 300	2 004 206	1 732 562
TransAlta Corporation	188 400	1 337 752	1 403 580
Verbund AG	5 500	125 696	166 250
		12 502 450	12 203 278
TOTAL DES ACTIONS		588 547 809	655 880 725
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 2,0 %			
Acceptations bancaires – 1,3 %			
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,00 %, 6 févr. 2018	950 000	947 103	948 749
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,00 %, 2 janv. 2018	350 000	349 027	349 962
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,00 %, 25 janv. 2018	200 000	199 429	199 819

Émetteur		Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE (suite)				
Acceptations bancaires (suite)				
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,00 %, 29 janv. 2018		150 000	149 538	149 843
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,00 %, 16 juin 2018		150 000	149 499	149 552
Banque Nationale du Canada, 0,00 %, 2 févr. 2018		1 300 000	1 296 061	1 298 443
Banque Royale du Canada, 0,00 %, 6 févr. 2018		2 200 000	2 193 158	2 197 079
Banque Royale du Canada, 0,00 %, 20 févr. 2018		650 000	648 042	648 803
Banque Royale du Canada, 0,00 %, 5 janv. 2018		400 000	398 892	399 915
Banque Royale du Canada, 0,00 %, 22 mars 2018		2 450 000	2 441 523	2 442 277
La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 26 févr. 2018		1 650 000	1 644 845	1 646 549
La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 22 janv. 2018		750 000	747 548	749 374
La Banque Toronto-Dominion, 0,00 %, 5 mars 2018		150 000	149 502	149 640
			11 314 167	11 330 005
Bons du Trésor – 0,7 %				
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 25 janv. 2018		4 450 000	4 441 634	4 447 311
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 22 mars 2018	USD	1 350 000	1 714 991	1 690 394
			6 156 625	6 137 705
TOTAL DES INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE			17 470 792	17 467 710
Coûts de transactions			(296 191)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			826 425 510	892 698 956
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,1 %				689 436
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,9 %				7 813 617
ACTIF NET – 100,0 %				901 202 009

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

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

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2018	Dollar canadien	4 618 964	Dollar américain	3 595 000	0,778	0,796	101 384
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	20 mars 2018	Dollar canadien	46 245	Dollar américain	36 000	0,778	0,796	1 006
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2018	Dollar canadien	44 935	Dollar américain	35 000	0,779	0,796	952
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2018	Dollar canadien	44 860	Dollar américain	35 000	0,78	0,796	877
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2018	Dollar américain	45 000	Dollar canadien	56 278	1,251	1,257	270
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2018	Rand sud-africain	5 227 000	Dollar américain	376 908	0,072	0,08	51 344
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2018	Dollar australien	915 000	Dollar américain	686 933	0,751	0,78	33 484
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2018	Dollar canadien	1 000 000	Dollar américain	778 773	0,779	0,796	21 371
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2018	Livre sterling	2 405 000	Dollar américain	3 228 664	1,342	1,354	33 994
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2018	Euro	6 428 000	Dollar américain	7 605 108	1,183	1,206	182 826
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2018	Dollar américain	97 000	Real brésilien	324 000	3,34	3,342	71
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2018	Dollar américain	244 450	Dollar canadien	306 000	1,252	1,257	1 180
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2018	Yen japonais	45 549 000	Dollar américain	405 821	0,009	0,009	26
									428 785

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente ($)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	20 mars 2018	Dollar américain	148 000	Dollar canadien	190 113	1,285	1,257	(4 131)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2018	Dollar américain	31 000	Dollar canadien	39 159	1,263	1,257	(203)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2018	Dollar américain	1 367	Dollar néo-zélandais	2 000	1,463	1,412	(62)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2018	Dollar américain	3 073 058	Couronne suédoise	25 868 000	8,418	8,155	(124 377)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2018	Dollar américain	1 669 276	Livre turque	6 603 000	3,956	3,883	(39 322)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2018	Dollar américain	24 172	Couronne danoise	152 000	6,288	6,172	(571)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2018	Dollar américain	8 962 379	Yen japonais	1 011 746 000	112,888	112,183	(70 706)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2018	Dollar américain	1 375 128	Won sud-coréen	1 502 809 000	1092,85	1065,8	(43 832)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2018	Dollar américain	631 393	Dollar australien	824 000	1,305	1,282	(14 081)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2018	Yen japonais	39 352 000	Dollar américain	351 342	0,009	0,009	(896)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2018	Dollar américain	384 379	Rand sud-africain	5 236 000	13,622	12,525	(42 295)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2018	Dollar américain	465 826	Dollar canadien	593 000	1,273	1,257	(7 630)
Banque Royale du Canada	A-1+	20 mars 2018	Dollar américain	582 953	Yen japonais	65 730 000	112,754	112,183	(3 721)
RBC Marchés des Capitaux	A-1+	20 mars 2018	Dollar américain	251 324	Dollar de Hong Kong	1 962 000	7,807	7,802	(183)
									(352 010)

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle ($)	Juste valeur ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME SUR INDICE							
Mars 2018	254	Indice S&P/TSX 60	BMO Marché des Capitaux	A-1	48 459 644	48 635 920	176 276
Mars 2018	(50)	Contrats à terme mini sur l'indice MSCI EAEO	BMO Marché des Capitaux	A-1	(6 334 145)	(6 422 373)	(88 227)
Mars 2018	(104)	Contrats à terme E-mini sur l'indice MSCI Marchés émergents	BMO Marché des Capitaux	A-1	(7 332 664)	(7 599 769)	(267 105)
Mars 2018	(101)	Contrats à terme E-mini sur l'indice composé S&P 500	BMO Marché des Capitaux	A-1	(16 831 853)	(16 972 018)	(140 165)
							(319 221)
CONTRATS À TERME SUR DEVISES							
Mars 2018	199	Contrat à terme CME sur le dollar canadien	BMO Marché des Capitaux	A-1	19 480 377	19 968 979	488 603
CONTRATS À TERME SUR OBLIGATIONS							
Mars 2018	(77)	Contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans	BMO Marché des Capitaux	A-1	(10 527 440)	(10 378 060)	149 380
Mars 2018	63	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans	BMO Marché des Capitaux	A-1	9 828 616	9 814 821	(13 795)
Mars 2018	(168)	Contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans	BMO Marché des Capitaux	A-1	(22 935 287)	(22 643 040)	292 247
Mars 2018	4	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans	BMO Marché des Capitaux	A-1	624 039	623 163	(876)
Mars 2018	(10)	Contrats à terme sur obligations canadiennes à 10 ans	BMO Marché des Capitaux	A-1	(1 364 123)	(1 347 800)	16 323
							443 279

Un placement de 4 450 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant le 25 janvier 2018 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme normalisés précités.

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Moins de 1 an	20 804 203	24 165 003
De 1 à 3 ans	10 091 962	19 722 295
De 3 à 5 ans	39 984 338	67 772 947
De 5 à 10 ans	98 562 405	90 950 672
Plus de 10 ans	67 818 602	61 455 894
	237 261 510	264 066 811

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 4 341 860 $, ou environ 0,5 % (4 577 520 $ ou environ 0,5 % au 31 décembre 2016).

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change à terme ($)	Exposition nette (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	256 837 479	1 469 566	258 307 045	28,7
Euro	30 057 863	9 504 608	39 562 471	4,4
Yen japonais	44 267 423	(11 114 863)	33 152 560	3,7
Dollar de Hong Kong	21 100 958	(315 822)	20 785 136	2,3
Livre sterling	15 158 505	4 045 735	19 204 240	2,1
Franc suisse	9 598 804	–	9 598 804	1,1
Dollar australien	7 871 488	56 376	7 927 864	0,9
Won sud-coréen	9 125 986	(1 770 859)	7 355 127	0,8
Couronne suédoise	9 026 336	(3 983 839)	5 042 497	0,6
Roupie indonésienne	4 453 540	–	4 453 540	0,5
Couronne norvégienne	2 890 156	–	2 890 156	0,3
Rand sud-africain	3 051 472	(46 210)	3 005 262	0,3
Real brésilien	1 726 309	(121 752)	1 604 557	0,2
Couronne tchèque	1 394 481	–	1 394 481	0,2
Ringgit malais	1 668 055	–	1 668 055	0,2
Dollar de Singapour	1 982 844	–	1 982 844	0,2
Peso chilien	980 448	–	980 448	0,1
Couronne danoise	993 733	(30 928)	962 805	0,1
Livre égyptienne	1 327 234	–	1 327 234	0,1
Dollar néo-zélandais	601 737	(1 779)	599 958	0,1
Livre turque	2 941 603	(2 135 770)	805 833	0,1
Forint hongrois	252 215	–	252 215	0,0
Shekel israélien	236 439	–	236 439	0,0
Peso mexicain	412 574	–	412 574	0,0
Peso philippin	183 609	–	183 609	0,0
Baht thaïlandais	12 904	–	12 904	0,0
	428 154 195	(4 445 537)	423 708 658	47,0

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

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 42 370 866 $, ce qui représente 4,7 % de l'actif net (37 273 461 $ au 31 décembre 2016, soit 4,4 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

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

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 72,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (67,5 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 65 561 515 $ (57 663 691 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation des instruments à court terme				
A-1+	6,1	1,7	6,0	1,9
A-1	1,3	0,3	–	–
Notation des obligations				
AAA	20,8	5,4	15,1	4,7
AA	19,8	5,2	8,3	2,6
A	31,9	8,6	38,4	11,8
BBB	15,8	4,1	22,3	6,8
BB	3,9	1,0	7,6	2,4
B	0,4	0,1	1,0	0,3
CCC	–	–	0,2	0,1
SANS NOTATION	–	–	1,1	0,3
	100,0	26,4	100,0	30,9

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Acceptations bancaires	1,3	1,0
Consommation discrétionnaire	6,4	5,6
Biens de consommation de base	4,9	5,6
Obligations de sociétés	8,1	14,5
Énergie	7,7	8,1
Obligations du gouvernement fédéral	5,3	4,0
Finance	16,9	17,7
Santé	5,5	2,3
Fonds indiciels négociés en bourse	–	0,1
Industrie	8,8	7,5
Technologies de l'information	10,4	7,2
Matériaux	7,0	7,0
Obligations provinciales	11,0	10,7
Immobilier	1,3	2,1
Services de télécommunication	2,3	2,3
Bons du Trésor	0,7	0,8
Utilisation d'estimations	1,4	2,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	484 518 333	171 349 488	–	655 867 821
Obligations et débentures	–	219 350 521	–	219 350 521
Instruments du marché monétaire	–	17 467 710	–	17 467 710
Bons de souscription, droits de souscription et options	12 904	–	–	12 904
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	428 785	–	428 785
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	1 122 829	–	–	1 122 829
	485 654 066	408 596 504	–	894 250 570
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(352 010)	–	(352 010)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(351)	–	(351)
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(510 168)	–	–	(510 168)
	485 143 898	408 244 143	–	893 388 041

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Solde à l'ouverture de la période	–	2 647
Achats	–	–
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	–	(2 647)
Solde à la clôture de la période	–	–

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016 était respectivement de néant et de (2 647) $.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

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

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 ($)	Variation raisonnablement possible (+/-) ($)
Droits	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Décote par rapport à la valeur liquidative de la société	–	–
			–	

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

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	31 décembre 2017			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	428 785	(347 696)	–	81 089
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	428 785	(347 696)	–	81 089

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	352 010	(347 696)	–	4 314
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	352 010	(347 696)	–	4 314

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

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

Fonds Scotia de perspectives équilibrées (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Le tableau suivant présente, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds. Au 31 décembre 2017, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia équilibré mondial

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	108 843 294	102 508 458
Gain latent sur les contrats de change à terme	280 717	41 425
Gain latent sur les contrats de change au comptant	419	–
Trésorerie	4 819 544	2 704 766
Souscriptions à recevoir	213 167	210 937
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	105 674	109 104
	114 262 815	105 574 690
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	179 732	179 971
Rachats à payer	144 690	151 541
Charges à payer	–	6 797
Distributions à verser	2	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	40 937	129 717
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	374
	365 361	468 400
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	113 897 454	105 106 290
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	113 612 272	104 987 374
Série D	285 182	118 916
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,58	13,98
Série D	9,52	9,13

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	3 287 563	1 237 047
Revenus d'intérêts à distribuer	101 892	1 370 881
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 679 682	10 084 770
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	125 508	83 348
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	3 733 628	(12 436 752)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	328 072	(88 292)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	793	(374)
Gain (perte) net sur les placements	11 257 138	250 628
Prêt de titres (note 11)	247	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(35 863)	(6 353)
Autres revenus	2 975	3 284
Total des revenus (pertes), montant net	11 224 497	247 559
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 801 604	2 096 568
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	163 095	157 302
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	691	49
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	221 216	52 551
Autres frais du Fonds	–	18
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	199 006	227 770
Coûts de transactions	68 011	85 605
Total des charges	2 454 758	2 621 047
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	8 769 739	(2 373 488)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	8 756 144	(2 371 930)
Série D	13 595	(1 558)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,18	(0,34)
Série D	0,64	(0,14)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	7 392 296	7 075 704
Série D	21 343	11 326

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

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

Fonds Scotia équilibré mondial (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	104 987 374	100 491 489
Série D	118 916	102 602
	105 106 290	100 594 091
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	8 756 144	(2 371 930)
Série D	13 595	(1 558)
	8 769 739	(2 373 488)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(925 635)	–
Série D	(3 894)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(3 484 356)	(7 923 657)
Série D	(8 611)	(8 963)
	(4 422 496)	(7 932 620)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	20 120 651	26 713 508
Série D	226 312	36 771
Distributions réinvesties		
Série A	4 380 773	7 873 823
Série D	12 505	8 963
Montants versés pour le rachat		
Série A	(20 222 679)	(19 795 859)
Série D	(73 641)	(18 899)
	4 443 921	14 818 307
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	8 624 898	4 495 885
Série D	166 266	16 314
	8 791 164	4 512 199
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	113 612 272	104 987 374
Série D	285 182	118 916
	113 897 454	105 106 290

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 769 739	(2 373 488)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(3 679 682)	(10 084 770)
(Gain) perte de change latente	(8 312)	289
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(3 733 628)	12 436 752
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(328 072)	88 292
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	(793)	374
Opérations sans effet sur la trésorerie	(1 636 071)	(2 088 458)
Achats de placements	(94 914 058)	(138 979 186)
Produit de la vente de placements	97 628 364	135 835 777
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	3 430	(108 811)
Charges et autres montants à payer	(6 797)	6 797
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 094 120	(5 266 432)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 239 210	26 748 411
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(20 197 648)	(19 784 443)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(29 216)	(49 833)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	12 346	6 914 135
Gain (perte) de change latent	8 312	(289)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 106 466	1 647 703
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 704 766	1 057 352
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 819 544	2 704 766
Intérêts versés [1]	691	49
Intérêts reçus [1]	25 592	10 136
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 510 007	347 973

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia équilibré mondial (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions / Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 95,6 %			
Belgique – 1,2 %			
Anheuser-Busch InBev NV	9 400	1 389 340	1 316 970
Canada – 43,5 %			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	14 900	1 500 631	1 825 846
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	3 000	599 541	688 980
Enbridge Inc.	29 229	1 530 305	1 436 898
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	4 513 002	44 817 749	44 875 944
TransCanada Corporation	15 820	992 983	967 868
		49 441 209	49 795 536
Danemark – 0,6 %			
Danske Bank A/S	14 800	675 034	722 815
France – 1,7 %			
Danone	11 235	946 465	1 183 090
Thales SA	5 300	682 258	716 372
		1 628 723	1 899 462
Allemagne – 3,3 %			
Bayer AG	10 400	1 470 486	1 624 698
GEA Group AG	11 200	650 406	674 535
Siemens AG	8 200	1 380 136	1 429 058
		3 501 028	3 728 291
Hong Kong – 1,2 %			
CK Hutchison Holdings Ltd.	83 400	1 351 048	1 315 076
Japon – 2,2 %			
KDDI Corporation	19 100	773 283	597 468
Mitsubishi Electric Corporation	30 100	556 737	628 370
SoftBank Group Corporation	12 400	1 354 460	1 230 820
		2 684 480	2 456 658
Pays-Bas – 1,2 %			
ING Groep NV	59 300	1 212 730	1 370 559
Espagne – 1,6 %			
Ferrovial S.A.	62 326	1 601 359	1 774 322
Suède – 1,3 %			
Assa Abloy AB, cat. B	55 200	1 447 339	1 441 401
Suisse – 0,9 %			
Novartis AG	9 300	965 735	987 688
Royaume-Uni – 8,0 %			
British American Tobacco PLC	16 800	1 292 646	1 424 576
Imperial Brands PLC	17 800	1 096 957	955 735
Kingfisher PLC	133 100	752 014	762 354
Lloyds Banking Group PLC	899 900	1 009 100	1 035 332
National Grid PLC	105 266	1 712 296	1 553 635
Prudential PLC	32 300	919 118	1 043 377
Reckitt Benkiser Group PLC	5 800	657 570	680 693
Shire PLC	25 700	1 908 110	1 674 825
		9 347 811	9 130 527
États-Unis – 28,9 %			
Affiliated Managers Group, Inc.	2 900	695 730	747 545
Allergan PLC	7 600	2 025 128	1 561 348
American Tower Corporation	3 400	464 028	609 211
Anthem, Inc.	3 900	647 355	1 102 104
Apple Inc.	6 000	927 323	1 275 219
Broadcom Ltd.	2 900	909 122	935 660
Cisco Systems, Inc.	21 400	903 802	1 029 363
Citigroup Inc.	9 400	797 589	878 446
Coca-Cola Company, The	22 400	1 260 116	1 290 706
Equity Residential Real Estate Investment Trust	7 900	662 166	632 702
First Republic Bank	6 100	693 333	663 750
Intel Corporation	18 400	1 044 962	1 066 693
Johnson Controls International PLC	13 400	653 700	641 357
ACTIONS (suite)			
États-Unis (suite)			
McDonald's Corporation	4 000	607 580	864 664
Medtronic PLC	13 500	1 397 576	1 369 091
Merck & Co., Inc.	18 900	1 465 739	1 335 656
Microsoft Corporation	16 000	1 208 535	1 718 879
Mondelez International Inc.	25 300	1 313 181	1 359 942
Nielsen Holdings PLC	30 000	1 720 621	1 371 446
Oracle Corporation	33 300	1 778 771	1 977 323
Pfizer Inc.	29 600	1 271 299	1 346 468
PPG Industries, Inc.	7 300	971 557	1 071 016
Starbucks Corporation	15 000	1 081 840	1 081 897
TD Ameritrade Holding Corporation	10 200	680 106	654 986
Texas Instruments Incorporated	9 900	1 041 331	1 298 548
United Technologies Corporation	9 000	1 233 178	1 441 940
Verizon Communications Inc.	15 700	1 029 277	1 043 656
Visa Inc.	10 100	1 057 034	1 446 300
Wells Fargo & Company	14 280	888 396	1 088 073
		30 430 375	32 903 989
Coûts de transactions		(41 256)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		105 634 955	108 843 294
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,2 %			239 780
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 4,2 %			4 814 380
ACTIF NET – 100,0 %			113 897 454

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

Fonds Scotia équilibré mondial (suite)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janvier 2018	Dollar canadien	459 599	Dollar américain	360 000	0,783	0,795	7 031
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janvier 2018	Dollar canadien	229 482	Dollar américain	180 000	0,784	0,795	3 198
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janvier 2018	Dollar canadien	167 417	Dollar américain	130 000	0,777	0,795	3 990
Banque de Montréal	A-1	24 janvier 2018	Dollar canadien	165 374	Dollar américain	130 000	0,786	0,795	1 947
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	629 481	Livre sterling	370 000	0,588	0,588	572
Banque de Montréal	A-1	14 février 2018	Dollar canadien	978 136	Livre sterling	575 000	0,588	0,588	776
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 février 2018	Dollar canadien	2 434 432	Livre sterling	1 430 000	0,587	0,588	3 782
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 février 2018	Dollar canadien	156 495	Franc suisse	120 000	0,767	0,772	1 135
Banque Royale du Canada	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	234 680	Franc suisse	180 000	0,767	0,772	1 640
Banque Royale du Canada	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	2 774 416	Euro	1 820 000	0,656	0,661	21 429
Banque Royale du Canada	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	736 791	Yen japonais	64 140 000	87,053	89,422	19 520
Banque Royale du Canada	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	536 433	Livre sterling	315 000	0,587	0,588	1 010
State Street Bank & Trust Company	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	105 052	Euro	69 000	0,657	0,661	680
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 février 2018	Dollar canadien	1 239	Yen japonais	110 000	88,749	89,422	9
State Street Bank & Trust Company	A-1+	21 février 2018	Dollar canadien	128 447	Dollar américain	100 000	0,779	0,796	2 746
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 février 2018	Dollar canadien	5 433 435	Dollar américain	4 230 000	0,779	0,796	116 291
Banque Royale du Canada	A-1+	21 février 2018	Dollar canadien	166 959	Dollar américain	130 000	0,779	0,796	3 548
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 février 2018	Dollar canadien	2 379 322	Dollar américain	1 850 000	0,778	0,796	53 858
Banque de Montréal	A-1	21 février 2018	Dollar canadien	1 659 095	Dollar américain	1 290 000	0,778	0,796	37 555
									280 717

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente ($)
Banque de Montréal	A-1	24 janvier 2018	Dollar américain	50 000	Dollar canadien	63 831	1,277	1,257	(974)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janvier 2018	Dollar américain	1 360 000	Dollar canadien	1 734 510	1,275	1,257	(24 803)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janvier 2018	Dollar américain	290 000	Dollar canadien	369 315	1,274	1,257	(4 746)
Banque de Montréal	A-1	24 janvier 2018	Dollar américain	250 000	Dollar canadien	321 085	1,284	1,257	(6 799)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	75 025	Euro	50 000	0,666	0,661	(607)
Banque de Montréal	A-1	14 février 2018	Dollar canadien	135 434	Euro	90 000	0,665	0,661	(703)
Banque de Montréal	A-1	14 février 2018	Yen japonais	6 550 000	Dollar canadien	75 157	0,011	0,011	(1 923)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	14 février 2018	Franc suisse	21 000	Dollar canadien	27 437	1,307	1,295	(249)
Banque Royale du Canada	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	37 683	Euro	25 000	0,663	0,661	(133)
									(40 937)

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

Fonds Scotia équilibré mondial (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

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

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	33 312 320	(8 072 635)	25 239 685	22,2
Euro	10 125 970	(3 106 943)	7 019 027	6,2
Livre sterling	9 247 291	(4 572 342)	4 674 949	4,1
Yen japonais	2 522 831	(643 541)	1 879 290	1,6
Couronne suédoise	1 441 185	–	1 441 185	1,3
Dollar de Hong Kong	1 341 228	–	1 341 228	1,2
Couronne danoise	722 815	–	722 815	0,6
Franc suisse	987 977	(361 079)	626 898	0,6
	59 701 617	(16 756 540)	42 945 077	37,8

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

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 4 294 509 $, ce qui représente 3,8 % de l'actif net (3 785 317 $ au 31 décembre 2016, soit 3,6 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 95,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (97,5 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 10 884 329 $ (10 250 846 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Australie	–	1,8
Belgique	1,2	–
Canada	43,5	43,8
Danemark	0,6	0,6
France	1,7	0,6
Allemagne	3,3	2,7
Hong Kong	1,2	–
Italie	–	1,2
Japon	2,2	1,8
Pays-Bas	1,2	1,2
Espagne	1,6	1,1
Suède	1,3	–
Suisse	0,9	3,9
Royaume-Uni	8,0	3,4
États-Unis	28,9	35,4

Fonds Scotia équilibré mondial (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	37 823 581	26 143 769	–	63 967 350
Fonds sous-jacents	44 875 944	–	–	44 875 944
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	280 717	–	280 717
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	419	–	419
	82 699 525	26 424 905	–	109 124 430
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(40 937)	–	(40 937)
	82 699 525	26 383 968	–	109 083 493

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	31 décembre 2017			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	280 717	(40 937)	–	239 780
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	280 717	(40 937)	–	239 780

		Montant		
Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	40 937	(40 937)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	40 937	(40 937)	–	–

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

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

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

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

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	44 875 944	10,6
	44 875 944	

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

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia équilibré en $ US

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
	USD	USD
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	83 445 728	88 237 185
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	6 313	–
Trésorerie	1 337 789	3 729 919
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	41 888	2
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	2 987 141
Souscriptions à recevoir	1 850	12 774
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	278 363	270 813
	85 111 931	95 237 834
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	1 076 340
Rachats à payer	11 099	157 446
Charges à payer	–	5 543
	11 099	1 239 329
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	85 100 832	93 998 505
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	85 100 832	93 998 505
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,12	10,77

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
	USD	USD
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	845 698	843 817
Revenus d'intérêts à distribuer	952 571	1 005 324
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 103 263	(2 061 945)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	16 945	(213 749)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	1 705 480	7 171 382
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats à terme normalisés	6 313	(32 672)
Gain (perte) net sur les placements	4 630 270	6 712 157
Gain (perte) de change net réalisé et latent	4 533	6 480
Autres revenus	39	142
Total des revenus (pertes), montant net	4 634 842	6 718 779
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 475 526	1 775 163
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	80 229	86 359
Honoraires du comité d'examen indépendant	987	895
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	3	61
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	105 652	106 084
Autres frais du Fonds	–	21
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	176 112	208 023
Coûts de transactions	85 560	102 514
Total des charges	1 924 069	2 279 120
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 710 773	4 439 659
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 710 773	4 439 659
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,33	0,49
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	8 273 507	9 118 483

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

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

Fonds Scotia équilibré en $ US (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
	USD	USD
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	93 998 505	101 731 622
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 710 773	4 439 659
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(843 341)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	9 718 627	9 460 454
Distributions réinvesties		
Série A	–	825 726
Montants versés pour le rachat		
Série A	(21 327 073)	(21 615 615)
	(11 608 446)	(11 329 435)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(8 897 673)	(7 733 117)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	85 100 832	93 998 505

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
	USD	USD
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 710 773	4 439 659
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(1 103 263)	2 061 945
(Gain) perte de change latente	–	2 455
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(1 705 480)	(7 171 382)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	(6 313)	32 672
Opérations sans effet sur la trésorerie	(41 438)	–
Achats de placements	(160 450 313)	(99 490 527)
Produit de la vente de placements	170 002 752	113 003 756
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(41 886)	351 273
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(7 550)	(8 565)
Charges et autres montants à payer	(5 543)	5 543
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	9 351 739	13 226 829
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 729 551	9 494 510
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(21 473 420)	(21 532 133)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	–	(18 161)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(11 743 869)	(12 055 784)
Gain (perte) de change latent	–	(2 455)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 392 130)	1 171 045
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 729 919	2 561 329
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 337 789	3 729 919
Intérêts versés [1]	3	61
Intérêts reçus [1]	957 405	1 006 383
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	686 223	728 109

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia équilibré en $ US (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	valeur nominale ($) / Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
	USD	USD	USD
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 39,8 %			
Obligations de sociétés – 12,4 %			
Aetna Inc. (remb. par antic.), 2,75 %, 15 août 2022	418 000	413 986	414 008
Amazon.com, Inc., 2,80 %, 22 août 2024	414 000	412 928	412 708
Anheuser-Busch InBev Finance Inc. (remb. par antic.), 3,30 %, 1er déc. 2022	493 000	506 899	504 790
Bank of America Corporation, 4,10 %, 24 juill. 2023	367 000	387 295	388 411
Boston Properties LP (remb. par antic.), 5,63 %, 15 août 2020	67 000	77 338	72 715
Crown Castle Towers LLC (remb. par antic.), 3,22 %, 15 mai 2021	490 000	490 784	496 140
Crown Castle Towers LLC (remb. par antic.), 6,11 %, 15 juill. 2019	10 000	11 209	10 564
Federal Realty Investment Trust (remb. par antic.), 3,95 %, 15 oct. 2023	398 000	411 058	415 846
Fortis Inc. (remb. par antic.), 2,10 %, 4 sept. 2021	401 000	386 843	390 959
Fortis Inc., 3,06 %, 4 oct. 2026	182 000	177 326	176 064
Heathrow Funding Ltd., 4,88 %, 15 juill. 2021	560 000	620 207	593 888
JPMorgan Chase & Co. (remb. par antic.), 3,90 %, 15 avr. 2025	576 000	605 364	603 798
Kimco Realty Corporation (remb. par antic.), 2,70 %, 1er janv. 2024	1 530 150	1 485 056	1 484 773
McDonald's Corporation, 2,63 %, 15 janv. 2022	310 000	311 302	310 854
Medtronic Inc., 3,15 %, 15 mars 2022	584 000	603 704	597 490
National Hockey League Inc., 3,33 %, 10 août 2024*	500 000	500 000	500 000
Pernod Ricard SA, 4,45 %, 15 janv. 2022	373 000	394 765	396 277
Reynolds American Inc., 8,13 %, 23 juin 2019	200 000	244 272	216 141
Reynolds American Inc., 4,00 %, 12 juin 2022	97 000	102 926	101 020
Thermo Fisher Scientific Inc. (remb. par antic.), 3,60 %, 15 mai 2021	329 000	341 531	339 526
Union Pacific Corporation (remb. par antic.), 4,16 %, 15 avr. 2022	9 000	9 594	9 644
United Parcel Service, Inc. (remb. par antic.), 2,80 %, 15 sept. 2024	240 000	239 158	238 725
UnitedHealth Group Inc. (remb. par antic.), 3,38 %, 15 août 2021	395 000	412 747	407 622
Ventas Realty LP/Ventas Capital Corporation (remb. par antic.), 2,70 %, 1er janv. 2020	582 000	582 004	583 307
Visa Inc. (remb. par antic.), 2,80 %, 14 oct. 2022	377 000	380 990	381 701
Wells Fargo & Company, 3,00 %, 19 févr. 2025	522 000	523 394	517 023
		10 632 680	10 563 994
Obligations du gouvernement fédéral – 27,4 %			
Billets du Trésor des États-Unis, 1,13 %, 28 févr. 2021	1 645 000	1 642 815	1 600 618
Billets du Trésor des États-Unis, 1,50 %, 31 oct. 2019	510 000	508 904	506 787
Billets du Trésor des États-Unis, 1,63 %, 31 déc. 2019	1 975 000	1 966 822	1 965 421
Billets du Trésor des États-Unis, 1,63 %, 30 juin 2019	2 760 000	2 758 606	2 751 734
Billets du Trésor des États-Unis, 1,63 %, 15 nov. 2022	2 760 000	2 682 241	2 691 304
Billets du Trésor des États-Unis, 1,75 %, 31 oct. 2020	2 965 000	2 951 912	2 949 923
Billets du Trésor des États-Unis, 2,00 %, 15 févr. 2022	880 000	874 038	876 388
Billets du Trésor des États-Unis, 2,00 %, 15 nov. 2026	635 000	604 788	615 344
Billets du Trésor des États-Unis, 2,13 %, 30 nov. 2023	1 710 000	1 703 454	1 697 372
Billets du Trésor des États-Unis, 2,25 %, 15 nov. 2027	1 700 000	1 688 977	1 678 410
Billets du Trésor des États-Unis, 2,38 %, 31 mai 2018	1 270 000	1 324 965	1 274 947
Billets du Trésor des États-Unis, 2,50 %, 15 févr. 2045	430 000	376 183	411 276
Billets du Trésor des États-Unis, 2,50 %, 15 févr. 2046	1 275 000	1 164 480	1 217 676
Billets du Trésor des États-Unis, 3,63 %, 15 févr. 2021	3 000 000	3 329 531	3 148 245
		23 577 716	23 385 445
TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES		34 210 396	33 949 439
ACTIONS – 58,3 %			
Consommation discrétionnaire – 6,3 %			
Amazon.com, Inc.	1 074	1 043 882	1 256 011
Aptiv PLC	2 414	242 415	204 780
Delphi Technologies PLC	804	41 438	42 186
General Motors Company	8 324	357 115	341 201
Lowe's Companies, Inc.	15 028	1 216 122	1 396 702
McDonald's Corporation	7 197	1 148 463	1 238 748
Priceline Group Inc., The	137	262 689	238 070
PVH Corporation	4 394	561 800	602 901
		4 873 924	5 320 599
Biens de consommation de base – 4,7 %			
Colgate-Palmolive Company	8 479	615 329	639 741
Constellation Brands Inc., cat. A	1 927	419 719	440 454
CVS Health Corporation	4 283	295 783	310 518
Mondelez International Inc.	12 001	505 865	513 643
PepsiCo, Inc.	7 285	832 103	873 617
Philip Morris International Inc.	5 322	591 243	562 269
Walgreens Boots Alliance Inc.	9 013	732 330	654 524
		3 992 372	3 994 766
Énergie – 3,5 %			
Halliburton Company	6 046	254 905	295 468
Marathon Petroleum Corporation	20 167	1 085 488	1 330 619
Williams Companies Inc., The	43 478	1 291 422	1 325 644
		2 631 815	2 951 731
Finance – 8,2 %			
Assurant, Inc.	6 712	682 191	676 838
BlackRock Inc.	685	342 206	351 891
Capital One Financial Corporation	1 867	171 647	185 916
Citigroup Inc.	16 729	1 248 070	1 244 805
Citizens Financial Group Inc.	7 944	322 423	333 489
Comerica Incorporated	5 034	397 445	437 002
Leucadia National Corporation	25 155	632 322	666 356
Prudential Financial Inc.	6 454	734 111	742 081
S&P Global Inc.	7 113	1 154 883	1 204 942
Synchrony Financial	2 394	74 865	92 432
Wells Fargo & Company	17 803	1 004 043	1 080 108
		6 764 206	7 015 860
Santé – 8,7 %			
Laboratoires Abbott	11 113	619 572	634 219
AbbVie Inc.	1 303	120 883	126 013
Agilent Technologies, Inc.	2 408	159 205	161 264
Baxter International Inc.	1 233	80 633	79 701
Biogen Inc.	800	252 819	254 856
Bristol-Myers Squibb Company	3 997	252 441	244 936
CIGNA Corporation	4 605	956 464	935 229
Gilead Sciences, Inc.	16 890	1 321 616	1 210 000
Johnson & Johnson	9 065	1 122 061	1 266 562
Medtronic PLC	9 535	768 657	769 951
Merck & Co., Inc.	14 442	921 225	812 651
Mettler-Toledo International Inc.	345	215 097	213 734
UnitedHealth Group Incorporated	2 968	605 592	654 325
		7 396 265	7 363 441
Industrie – 6,2 %			
Boeing Company, The	1 497	379 198	441 480
FedEx Corporation	740	159 583	184 660
General Dynamics Corporation	927	186 988	188 598
Honeywell International Inc.	5 248	724 029	804 833
Ingersoll-Rand PLC	12 627	1 089 461	1 126 202
JB Hunt Transport Services Inc.	1 272	138 850	146 255
Kansas City Southern	1 532	162 564	161 197
Raytheon Company	4 971	908 318	933 802
Republic Services, Inc.	4 356	285 929	294 509
Rockwell Automation, Inc.	1 308	250 295	256 826
Southwest Airlines Company	8 578	465 356	561 430
United Parcel Service, Inc., cat. B	732	86 089	87 218
Waste Management, Inc.	1 047	85 332	90 356
		4 921 992	5 277 366
Technologies de l'information – 15,0 %			
Adobe Systems Incorporated	2 283	339 255	400 073

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

Fonds Scotia équilibré en $ US (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Technologies de l'information (suite)			
Alphabet Inc., cat. A	1 239	1 109 662	1 305 163
Apple Inc.	7 350	1 081 259	1 243 841
Applied Materials, Inc.	23 935	1 169 596	1 223 557
Broadcom Ltd.	2 218	535 685	569 804
Cisco Systems, Inc.	19 504	715 541	747 003
Cognizant Technology Solutions Corporation	17 334	1 255 073	1 231 061
Facebook Inc.	7 028	1 202 391	1 240 161
Fidelity National Information Services, Inc.	4 552	426 432	428 298
HP Inc.	52 288	1 117 734	1 098 571
MasterCard Inc., cat. A	2 382	296 291	360 540
Microsoft Corporation	14 886	1 145 564	1 273 348
Oracle Corporation	17 507	845 657	827 731
Synopsys Inc.	1 900	170 694	161 956
Texas Instruments Incorporated	3 116	300 611	325 435
Total System Services, Inc.	3 873	280 061	306 316
		11 991 506	12 742 858
Matériaux – 2,0 %			
Air Products and Chemicals, Inc.	6 104	988 583	1 001 544
Avery Dennison Corporation	3 764	402 666	432 333
Newmont Mining Corporation	7 139	257 217	267 855
		1 648 466	1 701 732

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Immobilier – 1,4 %			
American Tower Corporation	2 809	400 154	400 760
Duke Realty Corporation	29 095	822 168	791 675
		1 222 322	1 192 435
Services de télécommunication – 0,9 %			
Verizon Communications Inc.	13 899	679 956	735 674
Services aux collectivités – 1,4 %			
CMS Energy Corporation	1 721	85 689	81 402
DTE Energy Company	1 558	172 286	170 539
PG&E Corporation	21 144	1 208 169	947 886
		1 466 144	1 199 827
TOTAL DES ACTIONS		47 588 968	49 496 289
Coûts de transactions		(8 659)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		81 790 705	83 445 728
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,9 %			1 655 104
ACTIF NET – 100,0 %			85 100 832

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle ($)	Juste valeur ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME SUR OBLIGATIONS							
Mars 2018	(8)	Contrats à terme sur billets du Trésor des États-Unis à 10 ans	BMO Marché des Capitaux	A-1	(998 688)	(992 375)	6 313

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

Fonds Scotia équilibré en $ US (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une croissance du capital à long terme et des revenus courants en dollars américains. Il investit principalement dans des titres à revenu fixe et des titres de capitaux propres libellés en dollars américains.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Moins de 1 an	1 281 260	4 273 277
De 1 à 3 ans	9 056 592	13 841 124
De 3 à 5 ans	12 755 684	12 247 399
De 5 à 10 ans	9 233 264	6 934 950
Plus de 10 ans	1 628 952	2 235 395
	33 955 752	39 532 145

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 389 641 $, ou environ 0,5 % (393 803 $ ou environ 0,4 % au 31 décembre 2016).

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du Fonds au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du Fonds, déduction faite de la valeur des contrats de change, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

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

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

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 58,3 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (51,8 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 4 949 629 $ (4 870 504 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	68,9	27,4	65,7	27,6
AA	1,2	0,5	1,7	0,7
A	16,6	6,6	24,0	10,1
BBB	11,8	4,7	8,6	3,7
SANS NOTATION	1,5	0,6	–	–
	100,0	39,8	100,0	42,1

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Consommation discrétionnaire	6,3	7,6
Biens de consommation de base	4,7	12,9
Obligations de sociétés	12,4	14,4
Énergie	3,5	4,5
Obligations du gouvernement fédéral	27,4	27,7
Finance	8,2	2,9
Santé	8,7	11,4
Industrie	6,2	4,0
Technologies de l'information	15,0	7,0
Matériaux	2,0	0,8
Immobilier	1,4	–
Services de télécommunication	0,9	0,1
Utilisation d'estimations	1,4	0,6

Fonds Scotia équilibré en $ US (suite)

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

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	49 496 289	–	–	49 496 289
Obligations et débentures	–	33 449 439	500 000	33 949 439
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	6 313	–	–	6 313
	49 502 602	33 449 439	500 000	83 452 041

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Solde à l'ouverture de la période	–	–
Achats	500 000	–
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	–	–
Solde à la clôture de la période	500 000	–

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2017 et 2016 était respectivement de néant et de néant.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

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

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 ($)	Variation raisonnablement possible (+/-) ($)
Titres de créance	Juste valeur basée sur le prix de la transaction	Prix de la transaction	500 000	s. o.
			500 000	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de dividendes canadiens

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	8 533 971 697	7 390 504 797
Gain latent sur les contrats de change à terme	42 741 305	2 296 805
Trésorerie	862 839 695	634 288 984
Souscriptions à recevoir	8 668 235	10 228 592
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	22 745 921	18 330 466
	9 470 966 853	8 055 649 644
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	5 925 737	7 317 397
Charges à payer	–	206 960
Distributions à verser	2 962	2 055
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	4 131 701
	5 928 699	11 658 113
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 465 038 154	8 043 991 531
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	4 900 617 634	4 192 115 154
Série conseillers	24 528 433	28 449 067
Série F	64 033 762	40 001 736
Série I	2 689 256 517	2 386 648 016
Série K	28 514 410	4 240 512
Série M	1 758 087 398	1 392 537 046
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	62,88	57,03
Série conseillers	62,63	56,73
Série F	62,57	56,83
Série I	62,73	56,87
Série K	11,22	10,25
Série M	61,22	55,57

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	229 484 866	209 686 130
Revenus d'intérêts à distribuer	17 103 208	9 625 080
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	102 483 851	433 478 131
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	86 408 647	7 094 726
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	615 596 292	432 784 014
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	44 576 201	6 447 964
Gain (perte) net sur les placements	1 095 653 065	1 099 116 045
Prêt de titres (note 11)	238 864	185 286
Gain (perte) de change net réalisé et latent	516 647	4 250 242
Autres revenus	44 238	29 311
Total des revenus (pertes), montant net	1 096 452 814	1 103 580 884
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	70 813 620	60 392 462
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	3 634 767	3 081 261
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 132	1 178
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	2 425	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	11 282 002	8 644 354
Autres frais du Fonds	–	1 261
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	8 128 025	6 888 246
Coûts de transactions	1 047 148	2 618 898
Total des charges	94 909 119	81 627 660
Charges absorbées par le gestionnaire	(285)	–
Charges, montant net	94 908 834	81 627 660
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 001 543 980	1 021 953 224
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	486 571 394	503 159 297
Série conseillers	2 898 880	4 010 547
Série F	5 934 186	3 852 062
Série I	314 006 236	330 440 670
Série K	1 708 180	76 523
Série M	190 425 104	180 414 125
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	6,37	7,05
Série conseillers	6,44	6,89
Série F	6,84	7,66
Série I	7,43	8,04
Série K	1,15	0,86
Série M	7,11	7,81
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	76 410 901	71 321 821
Série conseillers	450 058	582 119
Série F	867 182	502 737
Série I	42 235 310	41 110 709
Série K	1 491 217	89 471
Série M	26 775 817	23 087 068

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

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

Fonds Scotia de dividendes canadiens (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	4 192 115 154	3 703 575 406
Série conseillers	28 449 067	33 992 169
Série F	40 001 736	19 233 262
Série I	2 386 648 016	2 087 519 843
Série K	4 240 512	–
Série M	1 392 537 046	1 076 835 835
	8 043 991 531	6 921 156 515
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	486 571 394	503 159 297
Série conseillers	2 898 880	4 010 547
Série F	5 934 186	3 852 062
Série I	314 006 236	330 440 670
Série K	1 708 180	76 523
Série M	190 425 104	180 414 125
	1 001 543 980	1 021 953 224
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(41 130 328)	(41 937 130)
Série conseillers	(223 162)	(327 076)
Série F	(979 815)	(564 416)
Série I	(65 538 497)	(62 376 765)
Série K	(442 923)	(16 654)
Série M	(39 328 129)	(33 257 414)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(93 281 564)
Série conseillers	–	(643 513)
Série F	–	(884 764)
Série I	–	(53 271 542)
Série K	–	(67 649)
Série M	–	(30 939 986)
	(147 642 854)	(317 568 473)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	747 148 891	446 985 538
Série conseillers	24 676	17 606
Série F	30 573 871	21 422 526
Série I	104 315 641	142 449 470
Série K	26 603 458	4 169 972
Série M	405 412 461	341 476 531
Distributions réinvesties		
Série A	40 489 298	133 036 236
Série conseillers	201 642	869 020
Série F	740 610	1 117 716
Série I	65 538 497	115 648 307
Série K	442 923	84 304
Série M	34 024 950	59 258 444
Montants versés pour le rachat		
Série A	(524 576 775)	(459 422 629)
Série conseillers	(6 822 670)	(9 469 686)
Série F	(12 236 826)	(4 174 650)
Série I	(115 713 376)	(173 761 967)
Série K	(4 037 740)	(5 984)
Série M	(224 984 034)	(201 250 489)
	567 145 497	418 450 265
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	708 502 480	488 539 748
Série conseillers	(3 920 634)	(5 543 102)
Série F	24 032 026	20 768 474
Série I	302 608 501	299 128 173
Série K	24 273 898	4 240 512
Série M	365 550 352	315 701 211
	1 421 046 623	1 122 835 016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	4 900 617 634	4 192 115 154
Série conseillers	24 528 433	28 449 067
Série F	64 033 762	40 001 736
Série I	2 689 256 517	2 386 648 016
Série K	28 514 410	4 240 512
Série M	1 758 087 398	1 392 537 046
	9 465 038 154	8 043 991 531

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 001 543 980	1 021 953 224
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(102 483 851)	(433 478 131)
(Gain) perte de change latente	(293 911)	(3 547 540)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(615 596 292)	(432 784 014)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(44 576 201)	(6 447 964)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(463 224)	(2 199 505)
Achats de placements	(1 135 579 067)	(1 859 798 987)
Produit de la vente de placements	710 655 106	1 688 714 609
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(4 415 455)	(1 664 792)
Charges et autres montants à payer	(206 960)	206 960
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(191 415 875)	(29 046 140)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 277 883 503	934 126 265
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(852 006 801)	(825 196 810)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(6 204 027)	(7 554 757)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	419 672 675	101 374 698
Gain (perte) de change latent	293 911	3 547 540
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	228 256 800	72 328 558
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	634 288 984	558 412 886
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	862 839 695	634 288 984
Intérêts versés [1]	2 425	–
Intérêts reçus [1]	17 343 105	9 583 700
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	214 733 577	197 277 446

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de dividendes canadiens (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 90,1 %			
Consommation discrétionnaire – 5,6 %			
Comcast Corporation, cat. A	3 852 000	49 785 696	193 751 381
McDonald's Corporation	968 000	114 299 822	209 248 669
Starbucks Corporation	1 750 700	126 879 859	126 271 854
		290 965 377	529 271 904
Biens de consommation de base – 8,0 %			
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	2 335 100	55 930 586	153 159 209
Coca-Cola Company, The	2 330 000	133 075 425	134 256 506
Costco Wholesale Corporation	670 804	131 716 224	156 799 508
Les Compagnies Loblaw limitée	2 523 841	98 249 270	172 176 433
Mondelez International Inc.	2 590 000	140 213 448	139 219 331
		559 184 953	755 610 987
Énergie – 11,0 %			
Canadian Natural Resources Ltd.	3 058 100	109 645 499	137 369 852
Enbridge Inc.	4 241 266	191 170 161	208 500 637
Pembina Pipeline Corporation	2 863 062	100 206 778	130 297 952
Suncor Énergie Inc.	5 337 106	184 173 437	246 307 442
TransCanada Corporation	5 152 394	222 555 223	315 223 465
		807 751 098	1 037 699 348
Finance – 22,0 %			
La Banque de Nouvelle-Écosse	4 763 200	251 272 589	386 390 785
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	3 281 170	59 260 627	179 545 622
Banque Canadienne Impériale de Commerce	2 665 000	253 653 229	326 569 100
Intact Corporation financière	877 039	45 091 677	92 080 325
Société Financière Manuvie	6 344 453	118 998 013	166 351 558
Banque Royale du Canada	3 619 300	254 578 002	371 521 145
Financière Sun Life inc.	3 743 700	145 997 551	194 223 156
La Banque Toronto-Dominion	4 980 800	174 164 010	366 835 920
		1 303 015 698	2 083 517 611
Santé – 7,5 %			
Allergan PLC	811 000	225 263 988	166 612 303
Johnson & Johnson	1 196 633	132 321 413	209 978 854
Medtronic PLC	1 602 900	160 585 134	162 556 735
Pfizer Inc.	3 675 000	144 596 951	167 171 330
		662 767 486	706 319 222
ACTIONS (suite)			
Industrie – 8,5 %			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	2 243 480	88 362 518	232 536 702
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	1 001 000	167 982 467	229 889 660
Honeywell International Inc.	1 088 000	124 647 970	209 554 506
Union Pacific Corporation	814 500	67 928 635	137 175 286
		448 921 590	809 156 154
Technologies de l'information – 8,0 %			
Apple Inc.	810 200	114 689 417	172 197 008
Microsoft Corporation	1 946 000	107 474 005	209 058 626
Oracle Corporation	2 568 500	136 833 656	152 515 171
Visa Inc.	1 555 800	85 019 518	222 787 496
		444 016 596	756 558 301
Matériaux – 1,4 %			
PPG Industries, Inc.	915 600	128 274 185	134 331 850
Immobilier – 3,3 %			
American Tower Corporation	1 129 000	160 375 970	202 293 818
First Capital Realty Inc.	1 209 727	14 890 380	25 065 543
Weyerhaeuser Company	2 000 000	81 274 524	88 566 261
		256 540 874	315 925 622
Services de télécommunication – 7,9 %			
BCE Inc.	3 017 000	145 633 000	182 166 460
Rogers Communications Inc., cat. B	2 859 100	119 711 302	183 125 355
TELUS Corporation	3 868 000	102 284 225	184 194 160
Verizon Communications Inc.	3 024 194	158 692 518	201 033 091
		526 321 045	750 519 066
Services aux collectivités – 6,9 %			
Brookfield Infrastructure Partners LP	2 649 500	51 444 849	149 378 810
Emera Inc.	2 100 000	96 287 340	98 658 000
Fortis Inc.	5 125 889	185 097 634	236 354 742
Hydro One Limited	7 619 200	173 358 269	170 670 080
		506 188 092	655 061 632
Coûts de transactions		(4 148 195)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		5 929 798 799	8 533 971 697
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,5 %			42 741 305
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 9,4 %			888 325 152
ACTIF NET – 100,0 %			9 465 038 154

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent ($)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janvier 2018	Dollar canadien	641 014 337	Dollar américain	503 657 000	0,786	0,795	7 849 879
State Street Bank & Trust Company	A-1+	24 janvier 2018	Dollar canadien	149 979 894	Dollar américain	117 846 000	0,786	0,795	1 831 652
Banque de Montréal	A-1	24 janvier 2018	Dollar canadien	272 196 924	Dollar américain	213 798 000	0,785	0,795	3 424 138
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janvier 2018	Dollar canadien	27 418 455	Dollar américain	21 530 000	0,785	0,795	352 355
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janvier 2018	Dollar canadien	1 643 181	Dollar américain	1 280 000	0,779	0,795	34 049
Banque de Montréal	A-1	24 janvier 2018	Dollar canadien	1 835 761	Dollar américain	1 430 000	0,779	0,795	38 059
Banque de Montréal	A-1	24 janvier 2018	Dollar canadien	29 707 757	Dollar américain	23 250 000	0,783	0,795	479 386
Banque de Montréal	A-1	24 janvier 2018	Dollar canadien	147 367 333	Dollar américain	114 760 000	0,779	0,795	3 098 608
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 février 2018	Dollar canadien	363 942 523	Dollar américain	283 334 000	0,779	0,796	7 789 470
Banque Royale du Canada	A-1+	21 février 2018	Dollar canadien	487 936 393	Dollar américain	379 924 000	0,779	0,796	10 368 954
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	21 février 2018	Dollar canadien	41 497 849	Dollar américain	32 250 000	0,777	0,796	959 347
State Street Bank & Trust Company	A-1+	21 février 2018	Dollar canadien	158 555 644	Dollar américain	123 441 000	0,779	0,796	3 389 342
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 février 2018	Dollar canadien	54 274 264	Dollar américain	42 200 000	0,778	0,796	1 228 534
Banque de Montréal	A-1	21 février 2018	Dollar canadien	83 829 302	Dollar américain	65 180 000	0,778	0,796	1 897 532
									42 741 305

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

Fonds Scotia de dividendes canadiens (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'offrir un niveau élevé de revenu de dividendes et un certain potentiel de croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des actions ordinaires productives de dividendes et dans une large gamme d'actions privilégiées, soit des actions privilégiées à taux variable, convertibles et rachetables de sociétés canadiennes.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	3 415 326 527	(2 418 458 311)	996 868 216	10,5
	3 415 326 527	(2 418 458 311)	996 868 216	10,5

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

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 99 686 822 $, ce qui représente 1,1 % de l'actif net (111 650 409 $ au 31 décembre 2016, soit 1,4 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 90,1 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (91,9 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 853 397 170 $ (739 050 480 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Au 31 décembre 2017 et au 31 décembre 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Consommation discrétionnaire	5,6	6,3
Biens de consommation de base	8,0	7,5
Énergie	11,0	10,3
Finance	22,0	23,8
Santé	7,5	5,6
Industrie	8,5	8,4
Technologies de l'information	8,0	8,8
Matériaux	1,4	–
Immobilier	3,3	4,9
Services de télécommunication	7,9	8,5
Utilisation d'estimations	6,9	7,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	8 533 971 697	–	–	8 533 971 697
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	42 741 305	–	42 741 305
	8 533 971 697	42 741 305	–	8 576 713 002

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Fonds Scotia de dividendes canadiens (suite)

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

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	31 décembre 2017			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	42 741 305	–	–	42 741 305
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	42 741 305	–	–	42 741 305

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

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

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

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	62,88	62,88	57,02	57,03
Série conseillers	62,63	62,63	56,72	56,73
Série F	62,57	62,57	56,82	56,83
Série I	62,73	62,73	56,86	56,87
Série K	11,22	11,22	10,25	10,25
Série M	61,22	61,22	55,56	55,57

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	264 122 696	249 176 459
Gain latent sur les contrats de change à terme	549 381	60 121
Trésorerie	18 015 482	14 003 885
Souscriptions à recevoir	224 298	68 449
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	540 619	504 601
	283 452 476	263 813 515
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	189 187	145 765
Charges à payer	–	15 729
Distributions à verser	–	1 442
Perte latente sur les contrats de change à terme	2 487	38 258
	191 674	201 194
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	283 260 802	263 612 321
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	282 409 455	263 006 241
Série F	429 405	198 256
Série I	421 942	407 824
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	31,17	28,05
Série F	32,96	29,48
Série I	39,31	34,67

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	5 882 906	6 065 137
Revenus d'intérêts à distribuer	117 920	74 783
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	11 659 478	21 757 402
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	1 554 740	(2 280 868)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	18 342 904	12 747 284
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	525 031	2 076 383
Gain (perte) net sur les placements	38 082 979	40 440 121
Prêt de titres (note 11)	5 078	3 628
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(99 959)	460 170
Autres revenus	1 727	235
Total des revenus (pertes), montant net	37 989 825	40 904 154
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 730 791	4 611 067
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	300 256	277 627
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 129	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	2	5
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	159 989	142 708
Autres frais du Fonds	–	43
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	554 138	537 029
Coûts de transactions	108 603	274 993
Total des charges	5 854 908	5 844 656
Charges absorbées par le gestionnaire	(1 204)	(2 672)
Charges, montant net	5 853 704	5 841 984
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	32 136 121	35 062 170
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	32 027 837	34 981 389
Série F	49 046	21 424
Série I	59 238	59 357
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	3,49	3,89
Série F	3,75	5,14
Série I	5,18	5,70
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	9 169 397	8 991 833
Série F	13 075	4 171
Série I	11 446	10 419

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

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

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	263 006 241	245 750 326
Série F	198 256	41 622
Série I	407 824	328 947
	263 612 321	246 120 895
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	32 027 837	34 981 389
Série F	49 046	21 424
Série I	59 238	59 357
	32 136 121	35 062 170
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(3 439 756)	(20 007 354)
Série F	(5 684)	(14 814)
Série I	(5 215)	(31 431)
	(3 450 655)	(20 053 599)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	18 134 873	10 750 201
Série F	2 325 050	158 777
Série I	45 020	52 400
Distributions réinvesties		
Série A	3 414 584	19 902 956
Série F	4 867	10 722
Série I	5 215	31 431
Montants versés pour le rachat		
Série A	(30 734 324)	(28 371 277)
Série F	(2 142 130)	(19 475)
Série I	(90 140)	(32 880)
	(9 036 985)	2 482 855
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	19 403 214	17 255 915
Série F	231 149	156 634
Série I	14 118	78 877
	19 648 481	17 491 426
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	282 409 455	263 006 241
Série F	429 405	198 256
Série I	421 942	407 824
	283 260 802	263 612 321

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 136 121	35 062 170
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(11 659 478)	(21 757 402)
(Gain) perte de change latente	(28 626)	(619 378)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(18 342 904)	(12 747 284)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(525 031)	(2 076 383)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(16 104)	(67 900)
Achats de placements	(68 283 649)	(179 594 299)
Produit de la vente de placements	83 355 898	188 825 050
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(36 018)	(92 855)
Charges et autres montants à payer	(15 729)	15 729
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	16 584 480	6 947 448
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	20 214 732	10 843 654
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(32 788 811)	(28 302 584)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(27 430)	(107 047)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(12 601 509)	(17 565 977)
Gain (perte) de change latent	28 626	619 378
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 982 971	(10 618 529)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	14 003 885	24 003 036
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	18 015 482	14 003 885
Intérêts versés [1]	2	5
Intérêts reçus [1]	124 793	71 171
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	5 663 922	5 765 286

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 93,2 %			
Consommation discrétionnaire – 14,1 %			
La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	24 200	3 070 306	3 966 380
Dollarama inc.	26 622	830 709	4 180 985
Les Vêtements de Sport Gildan inc.	114 600	4 299 422	4 653 906
Linamar Corporation	44 200	2 511 003	3 235 882
NIKE Inc., cat. B	48 100	3 488 362	3 778 578
Restaurant Brands International Inc.	99 400	4 811 078	7 680 638
Shaw Communications Inc., cat. B	302 400	8 053 637	8 675 856
Walt Disney Company, The	27 900	2 945 184	3 767 117
		30 009 701	39 939 342
Biens de consommation de base – 10,5 %			
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	95 800	5 882 351	6 283 522
Costco Wholesale Corporation	27 600	5 735 288	6 451 462
Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc., cat. A	173 900	3 267 230	4 246 638
Les Compagnies Loblaw limitée	83 400	4 011 768	5 689 548
North West Company Inc.	100 000	2 804 515	3 007 000
Saputo inc.	90 000	3 870 717	4 066 200
		25 571 869	29 744 370
Énergie – 10,1 %			
Canadian Natural Resources Ltd.	80 900	2 368 803	3 634 028
Cenovus Energy Inc.	350 000	4 937 433	4 018 000
Enbridge Inc.	135 100	7 061 601	6 641 516
Enerflex Ltd.	295 000	4 234 826	4 525 300
PrairieSky Royalty Ltd.	308 628	8 130 054	9 894 614
		26 732 717	28 713 458
Finance – 24,4 %			
Bank of America Corporation	50 000	1 521 651	1 853 712
La Banque de Nouvelle-Écosse	108 100	5 754 147	8 769 072
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	120 100	5 202 946	6 571 872
Banque Canadienne Impériale de Commerce	74 700	7 122 730	9 153 738
Intact Corporation financière	76 500	6 857 591	8 031 735
JPMorgan Chase & Co.	28 800	2 578 271	3 868 020
Société Financière Manuvie	231 600	4 903 878	6 072 552
Power Corporation du Canada	170 100	4 974 220	5 506 137
Banque Royale du Canada	106 400	5 157 563	10 921 960
La Banque Toronto-Dominion	113 196	3 495 349	8 336 885
		47 568 346	69 085 683

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Santé – 3,4 %			
Johnson & Johnson	31 100	4 422 079	5 457 264
Thermo Fisher Scientific Inc.	17 500	4 283 502	4 173 239
		8 705 581	9 630 503
Industrie – 12,0 %			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	63 540	2 812 490	6 585 921
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	14 400	2 654 046	3 307 104
Honeywell International Inc.	29 000	4 563 994	5 585 552
Industries Toromont Ltée	105 700	3 232 061	5 824 070
United Parcel Service, Inc., cat. B	46 500	6 355 342	6 958 298
Waste Connections Inc.	63 600	3 869 935	5 670 576
		23 487 868	33 931 521
Technologies de l'information – 10,0 %			
Alphabet Inc., cat. C	5 140	2 200 531	6 754 868
Groupe CGI inc., cat. A	104 500	4 607 092	7 137 350
Microsoft Corporation	68 900	2 533 010	7 401 922
Visa Inc.	49 300	4 687 997	7 059 663
		14 028 630	28 353 803
Matériaux – 6,0 %			
Agrium Inc.	46 600	5 876 911	6 737 427
Franco-Nevada Corporation	70 500	4 919 309	7 079 633
Ressources Teck Ltée, cat. B	100 000	3 227 091	3 287 000
		14 023 311	17 104 060
Services de télécommunication – 2,7 %			
BCE Inc.	126 200	7 169 757	7 619 956
Coûts de transactions		(139 979)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		197 157 801	264 122 696
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,2 %			546 894
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 6,6 %			18 591 212
ACTIF NET – 100,0 %			283 260 802

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janvier 2018	Dollar canadien	5 451 355	Dollar américain	4 270 000	0,783	0,795	83 392
Banque de Montréal	A-1	24 janvier 2018	Dollar canadien	2 233 770	Dollar américain	1 750 000	0,783	0,795	33 785
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janvier 2018	Dollar canadien	18 005 700	Dollar américain	14 100 000	0,783	0,795	280 108
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janvier 2018	Dollar canadien	5 653 788	Dollar américain	4 430 000	0,784	0,795	84 683
Banque de Montréal	A-1	24 janvier 2018	Dollar canadien	1 412 124	Dollar américain	1 100 000	0,779	0,795	29 276
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 février 2018	Dollar canadien	1 440 454	Dollar américain	1 120 000	0,778	0,796	32 606
Banque de Montréal	A-1	21 février 2018	Dollar canadien	244 363	Dollar américain	190 000	0,778	0,796	5 531
									549 381

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente ($)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janvier 2018	Dollar américain	140 000	Dollar canadien	178 486	1,275	1,257	(2 487)
									(2 487)

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

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (suite)

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

Le Fonds (note 1)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	70 425 117	(33 713 860)	36 711 257	13,0
Livre sterling	12	–	12	0,0
	70 425 129	(33 713 860)	36 711 269	13,0

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

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 3 671 127 $, ce qui représente 1,3 % de l'actif net (3 144 837 $ au 31 décembre 2016, soit 1,2 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 93,2 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (94,5 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 26 412 270 $ (24 917 646 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Consommation discrétionnaire	14,1	14,9
Biens de consommation de base	10,5	11,0
Énergie	10,1	10,5
Finance	24,4	25,4
Santé	3,4	1,5
Industrie	12,0	12,3
Technologies de l'information	10,0	9,0
Matériaux	6,0	5,6
Services de télécommunication	2,7	2,5
Utilisation d'estimations	–	1,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	264 122 696	–	–	264 122 696
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	549 381	–	549 381
	264 122 696	549 381	–	264 672 077
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(2 487)	–	(2 487)
	264 122 696	546 894	–	264 669 590

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre (suite)

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

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	31 décembre 2017			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	549 381	(2 487)	–	546 894
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	549 381	(2 487)	–	546 894

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	2 487	(2 487)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	2 487	(2 487)	–	–

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

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

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	31,17	31,17	28,04	28,05
Série F	32,96	32,96	29,48	29,48
Série I	39,31	39,31	34,66	34,67

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	599 511 098	627 191 640
Trésorerie	3 590 881	227 370
Souscriptions à recevoir	504 913	846 134
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 164 922	1 253 267
	604 771 814	629 518 411
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	1 022 639	524 520
Charges à payer	–	1 416
	1 022 639	525 936
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	603 749 175	628 992 475
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	266 398 635	283 571 958
Série K	12 050 745	228 346
Série M	325 299 795	345 192 171
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	13,83	13,12
Série K	11,02	10,45
Série M	13,78	13,07

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	15 797 715	16 487 110
Revenus d'intérêts à distribuer	21 163	59 131
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	20 942 461	9 407 905
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	12 223 550	54 742 902
Gain (perte) net sur les placements	48 984 889	80 697 048
Prêt de titres (note 11)	24 221	29 392
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(14 075)	3 223
Total des revenus (pertes), montant net	48 995 035	80 729 663
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	325 817	356 235
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	133 524	124 598
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	6 819	5 067
Autres frais du Fonds	–	110
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	44 866	48 511
Coûts de transactions	546 321	807 723
Total des charges	1 058 482	1 343 428
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	47 936 553	79 386 235
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	21 554 177	34 576 151
Série K	575 815	8 711
Série M	25 806 561	44 801 373
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	1,04	1,61
Série K	0,94	1,33
Série M	1,06	1,55
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	20 676 256	21 417 464
Série K	612 254	6 569
Série M	24 457 700	28 814 321

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

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

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	283 571 958	248 131 684
Série K	228 346	–
Série M	345 192 171	354 909 281
	628 992 475	603 040 965
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	21 554 177	34 576 151
Série K	575 815	8 711
Série M	25 806 561	44 801 373
	47 936 553	79 386 235
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(6 953 879)	(7 568 824)
Série K	(291 154)	(5 740)
Série M	(8 192 924)	(8 841 430)
	(15 437 957)	(16 415 994)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	3 058 250	14 618 990
Série K	11 742 275	219 635
Série M	44 127 808	62 848 564
Distributions réinvesties		
Série I	6 953 879	7 568 824
Série K	291 154	5 740
Série M	6 871 960	7 303 386
Montants versés pour le rachat		
Série I	(41 785 750)	(13 754 867)
Série K	(495 691)	–
Série M	(88 505 781)	(115 829 003)
	(57 741 896)	(37 018 731)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(17 173 323)	35 440 274
Série K	11 822 399	228 346
Série M	(19 892 376)	(9 717 110)
	(25 243 300)	25 951 510
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	266 398 635	283 571 958
Série K	12 050 745	228 346
Série M	325 299 795	345 192 171
	603 749 175	628 992 475

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	47 936 553	79 386 235
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(20 942 461)	(9 407 905)
(Gain) perte de change latente	(6 369)	1 122
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(12 223 550)	(54 742 902)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(49 800)	(204 542)
Achats de placements	(202 729 260)	(374 372 100)
Produit de la vente de placements	263 625 612	406 432 262
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	88 345	461 268
Charges et autres montants à payer	(1 416)	1 416
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	75 697 654	47 554 854
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	58 262 727	78 088 056
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(129 282 275)	(129 311 670)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 320 964)	(1 538 044)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(72 340 512)	(52 761 658)
Gain (perte) de change latent	6 369	(1 122)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	3 357 142	(5 206 804)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	227 370	5 435 296
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 590 881	227 370
Intérêts versés [1)]	6 819	5 067
Intérêts reçus [1)]	21 756	61 232
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	15 835 667	16 741 737

[1)] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,1 %			
Consommation discrétionnaire – 13,1 %			
La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	89 000	12 554 369	14 587 100
EnerCare Inc.	740 200	14 844 404	15 181 502
Magna International Inc.	152 290	5 002 144	10 849 140
Restaurant Brands International Inc.	128 500	10 729 932	9 929 195
Shaw Communications Inc., cat. B	591 400	14 715 348	16 967 266
Thomson Reuters Corporation	209 936	12 969 054	11 502 393
		70 815 251	79 016 596
Biens de consommation de base – 7,6 %			
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	236 700	14 766 104	15 525 153
Les Compagnies Loblaw limitée	217 800	11 098 457	14 858 316
Saputo inc.	348 620	10 068 766	15 750 652
		35 933 327	46 134 121
Énergie – 13,7 %			
Canadian Natural Resources Ltd.	369 170	13 640 308	16 583 116
EnCana Corporation	630 100	9 409 634	10 566 777
Keyera Corporation	353 300	14 195 570	12 513 886
PrairieSky Royalty Ltd.	515 300	15 259 067	16 520 518
ShawCor Ltée	276 900	7 805 254	7 592 598
Suncor Énergie Inc.	413 798	14 876 005	19 096 778
		75 185 838	82 873 673
Finance – 33,8 %			
Banque de Montréal	270 041	20 433 578	27 163 424
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	318 250	8 278 720	17 414 640
Banque Canadienne Impériale de Commerce	247 090	20 939 789	30 278 409
Intact Corporation financière	187 485	10 511 910	19 684 050
Société Financière Manuvie	737 996	12 922 734	19 350 255
Onex Corporation	120 600	11 842 008	11 118 114
Power Corporation du Canada	384 788	11 368 728	12 455 588
Banque Royale du Canada	346 213	19 811 833	35 538 764
La Banque Toronto-Dominion	425 300	18 610 137	31 323 345
		134 719 437	204 326 589
Industrie – 12,5 %			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	168 490	8 855 632	17 463 989
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	50 900	10 327 312	11 689 694
Finning International Inc.	340 000	9 074 431	10 784 800
Maxar Technologies Ltd.	171 300	13 799 324	13 861 596
Stantec Inc.	226 400	7 537 845	7 960 224
Waste Connections Inc.	153 300	10 572 297	13 668 228
		60 166 841	75 428 531
Technologies de l'information – 3,9 %			
Groupe CGI inc., cat. A	346 643	14 709 283	23 675 717
Matériaux – 7,0 %			
Mines Agnico-Eagle Limitée	106 200	6 032 108	6 163 848
Agrium Inc.	104 550	9 763 564	15 115 839
CCL Industries Inc., cat. B	178 700	8 828 105	10 378 896
Franco-Nevada Corporation	108 400	11 161 601	10 889 864
		35 785 378	42 548 447
Services de télécommunication – 5,6 %			
BCE Inc.	292 304	12 503 235	17 649 316
TELUS Corporation	343 400	14 752 944	16 352 708
		27 256 179	34 002 024
Services aux collectivités – 1,9 %			
Emera Inc.	244 900	11 270 231	11 505 400
Coûts de transactions		(388 372)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		465 453 393	599 511 098
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,9 %			4 238 077
ACTIF NET – 100,0 %			603 749 175

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

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes (suite)

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

Le Fonds (note 1)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	383 741	–	383 741	0,1
	383 741	–	383 741	0,1

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

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 38 374 $, ce qui représente 0,0 % de l'actif net (10 670 $ au 31 décembre 2016, soit 0,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,1 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,7 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 59 951 110 $ (62 719 164 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Consommation discrétionnaire	13,1	12,4
Biens de consommation de base	7,6	7,5
Énergie	13,7	16,9
Finance	33,8	34,1
Industrie	12,5	12,7
Technologies de l'information	3,9	6,4
Matériaux	7,0	4,9
Services de télécommunication	5,6	4,8
Utilisation d'estimations	1,9	–

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	599 511 098	–	–	599 511 098
	599 511 098	–	–	599 511 098

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	276 212 940	255 669 293
Trésorerie	5 623 970	3 058 671
Souscriptions à recevoir	5 600	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	452 289	332 944
	282 294 799	259 060 908
PASSIF		
Passif courant		
Charges à payer	8	550
Distributions à verser	5	2
	13	552
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	282 294 786	259 060 356
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	282 294 786	259 060 356
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	10,46	10,10

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	6 799 340	635 885
Revenus d'intérêts à distribuer	31 459	5 449
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(1 564 233)	107 525
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	10 752 506	2 515 422
Gain (perte) net sur les placements	16 019 072	3 264 281
Prêt de titres (note 11)	905	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(5 780)	132 052
Total des revenus (pertes), montant net	16 014 197	3 396 333
CHARGES		
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	186 586	15 680
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	51 616	9 270
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	19 927	1 737
Coûts de transactions	27 380	107 438
Total des charges	286 644	134 125
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	15 727 553	3 262 208
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	15 727 553	3 262 208
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,60	0,16
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	26 174 617	20 905 780

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	259 060 356	–
	259 060 356	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	15 727 553	3 262 208
	15 727 553	3 262 208
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(6 452 823)	(285 145)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	–	(132 237)
	(6 452 823)	(417 382)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	7 990 042	255 801 250
Distributions réinvesties		
Série I	6 452 818	417 380
Montants versés pour le rachat		
Série I	(483 160)	(3 100)
	13 959 700	256 215 530
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	23 234 430	259 060 356
	23 234 430	259 060 356
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	282 294 786	259 060 356
	282 294 786	259 060 356

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	15 727 553	3 262 208
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	1 564 233	(107 525)
(Gain) perte de change latente	(4 548)	(15 502)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(10 752 506)	(2 515 422)
Achats de placements	(21 356 260)	(253 046 433)
Produit de la vente de placements	10 000 886	87
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(119 345)	(332 944)
Charges et autres montants à payer	(542)	550
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(4 940 529)	(252 754 981)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	7 984 442	255 801 250
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(483 160)	(3 100)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	7 501 280	255 798 150
Gain (perte) de change latent	4 548	15 502
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 560 751	3 043 169
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 058 671	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 623 970	3 058 671
Intérêts reçus [1)]	34 351	2 557
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	6 625 488	296 562

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 97,8 %			
Consommation discrétionnaire – 7,0 %			
La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	42 030	5 955 049	6 888 717
Les Vêtements de Sport Gildan inc.	175 380	6 453 114	7 122 182
Thomson Reuters Corporation	105 640	6 114 381	5 788 016
		18 522 544	19 798 915
Biens de consommation de base – 10,5 %			
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	153 110	9 538 892	10 042 485
Les Compagnies Loblaw limitée	97 590	6 803 784	6 657 590
Metro Inc., cat. A	168 580	6 924 880	6 785 345
Saputo inc.	139 040	6 304 740	6 281 827
		29 572 296	29 767 247
Énergie – 16,3 %			
ARC Resources Ltd.	245 880	5 306 321	3 626 730
Canadian Natural Resources Ltd.	269 040	12 011 172	12 085 277
Crescent Point Energy Corporation	232 370	3 916 271	2 226 105
Enbridge Inc.	268 100	15 117 283	13 179 796
Keyera Corporation	77 770	2 868 685	2 754 613
Pembina Pipeline Corporation	172 110	6 816 401	7 832 726
Vermilion Energy Inc.	96 330	5 271 337	4 400 354
		51 307 470	46 105 601
Finance – 34,9 %			
La Banque de Nouvelle-Écosse	218 150	16 110 784	17 696 328
Great-West Lifeco Inc.	155 480	5 472 360	5 457 348
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	71 200	4 023 506	4 259 184
Intact Corporation financière	72 860	6 820 296	7 649 571
JPMorgan Chase & Co.	46 460	5 014 471	6 239 868
Société Financière Manuvie	383 823	9 036 030	10 063 839
Banque Royale du Canada	230 570	20 480 400	23 668 011
La Banque Toronto-Dominion	319 180	20 403 055	23 507 607
		87 360 902	98 541 756
Santé – 4,2 %			
Becton, Dickinson and Company	23 460	5 304 177	6 306 952
DaVita Inc.	60 150	5 145 574	5 457 949
		10 449 751	11 764 901
Industrie – 12,3 %			
CAE inc.	208 380	4 119 326	4 865 673
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	127 800	11 504 768	13 246 470
General Electric Company	124 090	5 236 602	2 719 495
Groupe SNC-Lavalin inc.	118 050	6 696 774	6 734 753
Stantec Inc.	130 120	4 668 875	4 575 019
Groupe WSP Global Inc.	43 130	2 184 238	2 583 918
		34 410 583	34 725 328
Technologies de l'information – 6,2 %			
Groupe CGI inc., cat. A	104 020	6 673 236	7 104 566
Open Text Corporation	230 230	9 615 526	10 293 583
		16 288 762	17 398 149
Matériaux – 6,4 %			
CCL Industries Inc., cat. B	87 730	4 123 816	5 095 358
Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	347 960	8 346 590	8 970 409
West Fraser Timber Co., Ltd.	52 150	2 576 741	4 045 276
		15 047 147	18 111 043
Coûts de transactions		(109 983)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		262 849 472	276 212 940
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,2 %			6 081 846
ACTIF NET – 100,0 %			282 294 786

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

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales (suite)

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

Le Fonds (note 1)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	21 014 164	–	21 014 164	7,4
	21 014 164	–	21 014 164	7,4

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

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 101 416 $, ce qui représente 0,7 % de l'actif net (2 097 521 $ au 31 décembre 2016, soit 0,8 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 97,8 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (98,7 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 27 621 294 $ (25 566 929 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Consommation discrétionnaire	7,0	7,1
Biens de consommation de base	10,5	10,6
Énergie	16,3	19,5
Finance	34,9	33,3
Santé	4,2	4,0
Industrie	12,3	12,0
Technologies de l'information	6,2	7,4
Matériaux	6,4	4,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	276 212 940	–	–	276 212 940
	276 212 940	–	–	276 212 940

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales (suite)

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

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	383 639 242	304 391 364
Trésorerie	6 343 523	4 701 567
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	1 502 582
Souscriptions à recevoir	137 400	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	887 869	742 576
	391 008 034	311 338 089
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	263 753	1 171 189
Charges à payer	8	658
Distributions à verser	1	–
	263 762	1 171 847
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	390 744 272	310 166 242
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	390 744 272	310 166 242
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	10,77	10,10

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	7 824 696	1 070 303
Revenus d'intérêts à distribuer	69 617	4 655
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(17 193 304)	(326 923)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	41 324 950	1 216 519
Gain (perte) net sur les placements	32 025 959	1 964 554
Prêt de titres (note 11)	8 738	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(607)	(950)
Total des revenus (pertes), montant net	32 034 090	1 963 604
CHARGES		
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	234 780	20 910
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	–
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	38	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 225	–
Autres frais du Fonds	1 353	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	25 004	2 326
Coûts de transactions	1 118 229	275 243
Total des charges	1 382 764	298 479
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	30 651 326	1 665 125
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	30 651 326	1 665 125
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,94	0,06
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	32 572 766	27 736 222

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	310 166 242	–
	310 166 242	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	30 651 326	1 665 125
	30 651 326	1 665 125
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(7 475 502)	(305 762)
	(7 475 502)	(305 762)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	55 520 032	308 504 817
Distributions réinvesties		
Série I	7 475 501	305 762
Montants versés pour le rachat		
Série I	(5 593 327)	(3 700)
	57 402 206	308 806 879
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	80 578 030	310 166 242
	80 578 030	310 166 242
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	390 744 272	310 166 242
	390 744 272	310 166 242

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	30 651 326	1 665 125
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	17 193 304	326 923
(Gain) perte de change latente	(25)	120
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(41 324 950)	(1 216 519)
Achats de placements	(383 605 950)	(318 739 963)
Produit de la vente de placements	329 084 864	14 906 802
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(145 293)	(742 576)
Charges et autres montants à payer	(650)	658
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(48 147 374)	(303 799 430)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	55 382 632	308 504 817
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 593 327)	(3 700)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	49 789 305	308 501 117
Gain (perte) de change latent	25	(120)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 641 931	4 701 687
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 701 567	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 343 523	4 701 567
Intérêts versés [1)]	38	–
Intérêts reçus [1)]	71 450	2 822
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	7 675 346	329 559

[1)] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 98,2 %			
Consommation discrétionnaire – 15,6 %			
AutoCanada Inc.	51 900	1 127 934	1 175 016
Groupe BMTC Inc.	7 170	113 131	119 739
BRP Inc.	132 500	3 781 016	6 162 574
La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	27 000	3 921 416	4 425 300
Cogeco Communications Inc.	52 100	3 827 703	4 505 608
Cogeco inc.	33 400	2 399 818	3 023 034
Dollarama inc.	15 000	1 766 949	2 355 750
Les Vêtements de Sport Gildan inc	35 000	1 368 112	1 421 350
goeasy Ltd.	8 800	215 914	326 920
Great Canadian Gaming Corporation	64 300	1 971 300	2 172 697
Meubles Léon Ltée	22 700	398 029	418 815
Linamar Corporation	45 000	2 732 320	3 294 450
Magna International Inc.	70 000	3 970 600	4 986 800
Martinrea International Inc.	461 400	4 839 123	7 400 856
Pollard Banknote Ltd.	24 700	363 708	429 780
Québecor inc., cat. B	180 000	3 819 484	4 266 000
Restaurant Brands International Inc.	13 000	1 095 747	1 004 510
Sleep Country Canada Holdings Inc.	60 000	2 097 009	2 004 000
Spin Master Corporation	75 400	3 334 791	4 073 108
Stars Group Inc., The	103 000	2 755 398	3 012 750
Thomson Reuters Corporation	70 000	4 141 284	3 835 300
Transat A.T. Inc.	38 100	402 867	427 482
		50 443 653	60 841 839
Biens de consommation de base – 4,5 %			
Andrew Peller Ltd., cat. A	11 900	180 307	185 640
Empire Company Limited, cat. A	120 000	2 734 988	2 938 800
George Weston limitée	14 000	1 711 927	1 528 240
Industries Lassonde Inc.	2 001	474 739	512 296
Les Compagnies Loblaw limitée	58 000	4 061 672	3 956 760
Les Aliments Maple Leaf Inc.	67 000	2 115 383	2 399 940
Premium Brands Holdings Corporation	57 600	4 720 556	5 942 016
		15 999 572	17 463 692
Énergie – 11,8 %			
Calfrac Well Services Ltd.	682 500	3 635 533	4 081 350
CES Energy Solutions Corporation	111 500	764 285	728 095
Enbridge Inc.	150 000	8 018 389	7 374 000
EnCana Corporation	130 000	1 882 420	2 180 100
Enerplus Corporation	95 000	1 066 719	1 169 450
Freehold Royalties Ltd.	26 500	393 167	372 325
Gran Tierra Energy Inc.	240 800	820 351	821 128
Husky Energy Inc.	100 000	1 742 620	1 775 000
Kelt Exploration Ltd.	52 000	363 816	373 880
North American Energy Partners Inc.	22 977	131 122	144 296
NuVista Energy Ltd.	91 300	763 854	732 226
Parex Resources Inc.	337 500	5 644 379	6 129 000
Pason Systems Inc.	26 500	536 278	482 035
Pembina Pipeline Corporation	90 000	3 578 725	4 095 900
Peyto Exploration & Development Corporation	26 000	385 308	390 780
STEP Energy Services Ltd.	45 500	493 591	466 830
Suncor Énergie Inc.	80 000	3 339 053	3 692 000
Total Energy Services Inc.	24 500	363 890	364 070
TransCanada Corporation	120 000	7 467 908	7 341 600
TransGlobe Energy Corporation	125 670	224 130	238 773
Trican Well Service Ltd.	740 800	3 510 614	3 022 464
Yangarra Resources Ltd.	38 900	179 619	193 333
		45 305 771	46 168 635
Finance – 24,2 %			
La Société de Gestion AGF Limitée, cat. B	95 000	724 279	777 100
Banque de Montréal	35 000	3 166 817	3 520 650
La Banque de Nouvelle-Écosse	170 000	12 485 564	13 790 400
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	50 000	2 644 944	2 736 000
Banque Canadienne Impériale de Commerce	73 000	7 824 798	8 945 420

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Finance (suite)			
Banque canadienne de l'Ouest	105 900	3 598 311	4 156 575
Equitable Group Inc.	32 100	2 213 930	2 295 150
Fiera Sceptre Inc.	52 000	687 211	676 000
FirstService Corporation	17 300	1 296 765	1 521 189
Genworth MI Canada Inc.	70 000	2 682 686	3 045 000
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	55 000	3 240 371	3 290 100
Banque Laurentienne du Canada	18 200	1 084 878	1 028 846
Société Financière Manuvie	130 000	3 216 838	3 408 600
Banque Nationale du Canada	81 000	4 439 482	5 080 320
Power Corporation du Canada	80 000	2 621 484	2 589 600
Banque Royale du Canada	161 000	14 604 479	16 526 650
Financière Sun Life inc.	98 000	4 946 466	5 084 240
La Banque Toronto-Dominion	215 000	13 925 846	15 834 750
		85 405 149	94 306 590
Santé – 0,4 %			
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	60 000	1 631 250	1 572 000
Industrie – 14,9 %			
Air Canada	190 000	3 017 138	4 917 200
Algoma Central Corporation	12 600	186 138	202 104
ATS Automation Tooling Systems Inc.	69 400	1 023 858	1 079 170
Badger Daylighting Ltd.	51 900	1 443 724	1 410 642
Brookfield Business Partners LP	39 400	1 588 007	1 705 626
CAE inc.	90 000	1 798 821	2 101 500
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	100 000	9 001 569	10 365 000
Matériaux de construction CanWel Ltée	79 100	569 526	582 967
Cargojet Inc.	5 200	264 339	304 980
Chorus Aviation Inc.	603 900	4 383 631	5 827 635
Finning International Inc.	130 000	3 708 971	4 123 600
Harwoods Distribution Inc.	28 700	543 288	579 740
K-Bro Linen Inc.	4 500	185 888	185 940
Magellan Aerospace Corporation	37 000	769 686	777 370
New Flyer Industries Inc.	40 000	1 748 669	2 160 000
People Corporation	54 200	290 418	417 340
Quincaillerie Richelieu Ltée	24 000	731 381	822 960
Rocky Mountain Dealerships Inc.	28 500	376 781	390 450
Métaux Russel Inc.	53 500	1 419 703	1 560 595
Stuart Olson Inc.	30 800	204 438	217 448
TFI International Inc.	84 400	2 698 969	2 773 384
Industries Toromont Ltée	60 000	3 028 220	3 306 000
Transcontinental inc., cat. A	209 000	4 835 722	5 191 560
Corporation Wajax	30 300	739 864	747 501
Westlet Airlines Ltd.	152 900	3 892 243	4 030 444
Groupe WSP Global Inc.	40 000	2 339 820	2 396 400
		50 790 812	58 177 556
Technologies de l'information – 3,9 %			
Avigilon Corporation	344 600	5 673 888	7 267 614
Groupe CGI inc., cat. A	20 000	1 298 775	1 366 000
Constellation Software Inc.	5 000	3 493 194	3 810 100
Descartes Systems Group Inc., The	10 600	358 091	378 844
Kinaxis Inc.	5 500	496 417	422 345
Shopify Inc., cat. A	15 000	1 974 600	1 906 650
		13 294 965	15 151 553
Matériaux – 17,7 %			
Alamos Gold Inc.	46 500	420 786	380 835
Canfor Corporation	169 200	3 388 599	4 192 776
Canfor Pulp Products Inc.	4 700	59 941	62 745
Centerra Gold Inc.	403 000	3 108 013	2 595 320
Chemtrade Logistics Income Fund	19 000	353 840	368 600
Detour Gold Corporation	28 400	470 929	419 752
Dundee Precious Metals Inc.	394 000	1 126 435	1 182 000
Franco-Nevada Corporation	14 000	1 331 583	1 406 440

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

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Matériaux (suite)			
Golden Star Resources Ltd.	349 100	389 022	387 501
HudBay Minerals Inc.	265 100	2 613 529	2 950 563
IAMGOLD Corporation	399 000	2 679 339	2 924 670
Interfor Corporation	222 400	3 582 259	4 697 088
Kirkland Lake Gold Ltd.	322 301	3 759 339	6 210 740
Labrador Iron Ore Royalty Corporation	227 100	4 351 608	6 177 120
Lucara Diamond Corporation	1 138 300	2 865 903	3 198 623
Lundin Mining Corporation	350 000	2 710 484	2 926 000
Methanex Corporation	40 000	2 626 048	3 046 400
Norbord inc	128 700	4 771 079	5 476 185
Pan American Silver Corporation	49 400	1 115 800	967 252
Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	50 000	1 125 431	1 289 000
Premier Gold Mines Ltd.	276 500	1 079 101	995 400
Roxgold Inc.	81 500	100 851	114 100
Stella-Jones Inc.	22 900	1 095 880	1 156 450
Taseko Mines Ltd.	1 256 800	2 974 864	3 694 992
Ressources Teck Ltée, cat. B	40 000	1 268 285	1 314 800
Trevali Mining Corporation	2 311 100	3 178 479	3 512 872
West Fraser Timber Co., Ltd.	61 900	3 356 333	4 801 583
Western Forest Products Inc.	1 146 000	2 803 605	2 807 700
		58 707 365	69 257 507
Immobilier – 1,5 %			
Altus Group Ltd.	61 100	1 936 709	2 256 423
Colliers International Group Inc.	17 700	1 167 291	1 342 899
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	83 100	1 091 585	1 181 682
Northview Apartment Real Estate Investment Trust	50 300	1 094 035	1 256 997
		5 289 620	6 038 001
Services de télécommunication – 1,5 %			
BCE Inc.	78 489	4 575 833	4 739 166
Rogers Communications Inc., cat. B	20 000	1 236 767	1 281 000
		5 812 600	6 020 166
Services aux collectivités – 2,2 %			
Brookfield Infrastructure Partners LP	20 000	1 112 184	1 127 600
Emera Inc.	30 000	1 429 240	1 409 400
Fairfax Financial Holdings Limited	2 500	1 502 195	1 673 350
Fortis Inc.	80 000	3 639 481	3 688 800
Polaris Infrastructure Inc.	42 700	733 916	742 553
		8 417 016	8 641 703
Coûts de transactions		(424 624)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		340 673 149	383 639 242
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,8 %			7 105 030
ACTIF NET – 100,0 %			390 744 272

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

Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'obtenir une croissance du capital à long terme en investissant dans des titres de participation canadiens variés de sociétés de toute capitalisation.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 523	–	1 523	0,0
	1 523	–	1 523	0,0

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 152 $, ce qui représente 0,0 % de l'actif net (0 $ au 31 décembre 2016, soit 0,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 98,2 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (98,1 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 38 363 924 $ (30 439 136 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Consommation discrétionnaire	15,6	10,8
Biens de consommation de base	4,5	4,4
Énergie	11,8	19,8
Finance	24,2	27,1
Santé	0,4	0,2
Industrie	14,9	13,9
Technologies de l'information	3,9	3,1
Matériaux	17,7	12,2
Immobilier	1,5	1,5
Services de télécommunication	1,5	2,8
Utilisation d'estimations	2,2	2,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	383 639 242	–	–	383 639 242
	383 639 242	–	–	383 639 242

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	304 391 364	–	–	304 391 364
	304 391 364	–	–	304 391 364

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de croissance canadienne

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	380 115 553	394 126 697
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	877
Trésorerie	1 640 015	452 968
Souscriptions à recevoir	195 277	71 687
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	634 876	528 674
	382 585 721	395 180 903
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	352 700	224 266
Charges à payer	–	17 636
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	207 576
	352 700	449 478
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	382 233 021	394 731 425
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	265 779 359	291 896 670
Série conseillers	22 382	21 861
Série F	363 533	528 509
Série I	116 067 747	102 284 385
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	67,43	68,29
Série conseillers	65,56	66,45
Série F	73,33	73,65
Série I	88,07	87,90

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	8 216 669	7 050 866
Revenus d'intérêts à distribuer	19 591	27 000
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	20 264 331	10 147 307
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	3 581 435	(2 266 076)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(13 373 986)	(2 881 677)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	206 699	(206 699)
Gain (perte) net sur les placements	18 914 739	11 870 721
Prêt de titres (note 11)	28 620	52 427
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(774 009)	153 769
Autres revenus	1 136	1 480
Total des revenus (pertes), montant net	18 170 486	12 078 397
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 801 380	5 353 498
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	400 019	421 551
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	57 627	24 747
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	88 689	225 644
Autres frais du Fonds	–	63
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	558 597	615 943
Coûts de transactions	950 057	567 014
Total des charges	6 857 504	7 209 644
Charges absorbées par le gestionnaire	(814)	(13 462)
Charges, montant net	6 856 690	7 196 182
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	11 313 796	4 882 215
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	6 386 907	82 303
Série conseillers	521	(7 780)
Série F	14 523	11 593
Série I	4 911 845	4 796 099
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,58	0,02
Série conseillers	1,58	(7,68)
Série F	2,37	1,68
Série I	4,05	4,97
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	4 036 186	4 509 668
Série conseillers	329	1 013
Série F	6 117	6 901
Série I	1 213 964	964 206

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

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

Fonds Scotia de croissance canadienne (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	291 896 670	319 828 383
Série conseillers	21 861	121 444
Série F	528 509	423 773
Série I	102 284 385	68 512 868
	394 731 425	388 886 468
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	6 386 907	82 303
Série conseillers	521	(7 780)
Série F	14 523	11 593
Série I	4 911 845	4 796 099
	11 313 796	4 882 215
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(613 365)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(9 744 119)	–
Série conseillers	(815)	–
Série F	(13 777)	–
Série I	(4 212 987)	–
	(14 585 063)	–
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	8 570 223	10 249 162
Série F	86 281	186 459
Série I	10 230 417	32 209 913
Distributions réinvesties		
Série A	9 689 423	–
Série conseillers	815	–
Série F	9 957	–
Série I	4 826 352	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(41 019 745)	(38 263 178)
Série conseillers	–	(91 803)
Série F	(261 960)	(93 316)
Série I	(1 358 900)	(3 234 495)
	(9 227 137)	962 742
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(26 117 311)	(27 931 713)
Série conseillers	521	(99 583)
Série F	(164 976)	104 736
Série I	13 783 362	33 771 517
	(12 498 404)	5 844 957
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	265 779 359	291 896 670
Série conseillers	22 382	21 861
Série F	363 533	528 509
Série I	116 067 747	102 284 385
	382 233 021	394 731 425

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 313 796	4 882 215
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(20 264 331)	(10 147 307)
(Gain) perte de change latente	(6 932)	(70 217)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	13 373 986	2 881 677
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(206 699)	206 699
Achats de placements	(466 509 104)	(269 653 326)
Produit de la vente de placements	487 410 593	270 673 160
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(106 202)	255 211
Charges et autres montants à payer	(17 636)	17 636
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	24 987 471	(954 252)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	18 590 385	42 696 129
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(42 339 225)	(41 341 104)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(58 516)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(23 807 356)	1 355 025
Gain (perte) de change latent	6 932	70 217
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 180 115	400 773
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	452 968	(18 022)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 640 015	452 968
Intérêts versés [1]	57 627	24 747
Intérêts reçus [1]	20 818	26 046
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	8 020 549	7 081 386

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de croissance canadienne (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,4 %			
Consommation discrétionnaire – 7,5 %			
La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	32 700	4 798 107	5 359 530
Lowe's Companies, Inc.	53 100	5 755 994	6 198 023
Restaurant Brands International Inc.	102 200	8 491 838	7 896 994
Shaw Communications Inc., cat. B	316 700	7 793 701	9 086 123
		26 839 640	28 540 670
Biens de consommation de base – 4,5 %			
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	144 500	9 087 247	9 477 755
Les Compagnies Loblaw limitée	112 000	7 352 431	7 640 640
		16 439 678	17 118 395
Énergie – 12,5 %			
Birchcliff Energy Ltd.	1 032 500	5 839 251	4 543 000
Canadian Natural Resources Ltd.	196 700	8 042 068	8 835 764
EnCana Corporation	471 800	6 841 510	7 912 086
Keyera Corporation	214 400	8 772 946	7 594 048
PrairieSky Royalty Ltd.	322 900	9 781 951	10 352 176
Suncor Énergie Inc.	183 700	8 021 783	8 477 755
		47 299 509	47 714 829
Finance – 26,6 %			
Bank of America Corporation	268 700	7 630 100	9 961 851
Banque de Montréal	128 500	12 061 876	12 925 815
La Banque de Nouvelle-Écosse	116 300	9 514 085	9 434 256
Banque Canadienne Impériale de Commerce	101 900	9 909 229	12 486 826
Invesco Limited	162 700	7 541 581	7 466 415
Société Financière Manuvie	417 000	9 424 870	10 933 740
Morgan Stanley	168 400	8 559 418	11 097 091
Financière Sun Life inc.	224 500	11 393 364	11 647 060
La Banque Toronto-Dominion	214 400	13 708 550	15 790 560
		89 743 073	101 743 614
Santé – 6,9 %			
Biogen Inc.	19 800	6 775 293	7 921 840
Celgene Corporation	67 100	11 480 611	8 794 529
Merck & Co., Inc.	139 200	10 934 366	9 837 215
		29 190 270	26 553 584
Industrie – 14,0 %			
BuildDirect.com Technologies Inc., restr.*	302 390	1 649 400	–
CAE inc.	250 100	5 703 142	5 839 835
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	82 000	6 735 234	8 499 300
Finning International Inc.	236 000	5 662 708	7 485 920
JB Hunt Transport Services Inc.	28 800	3 804 195	4 158 826
Maxar Technologies Ltd.	78 100	5 794 705	6 319 852
Rockwell Automation, Inc.	15 600	3 888 932	3 846 905
Groupe SNC-Lavalin inc.	176 700	9 656 850	10 080 735
Waste Connections Inc.	82 600	7 324 131	7 364 616
		50 219 297	53 595 989
Technologies de l'information – 14,0 %			
Alphabet Inc., cat. C	8 451	6 637 360	11 106 107
Groupe CGI inc., cat. A	153 700	6 773 354	10 497 710
Corning Incorporated	223 200	8 820 392	8 967 357
First Data Corporation	535 700	10 974 083	11 242 272
Microsoft Corporation	109 300	8 031 718	11 742 090
		41 236 907	53 555 536
Matériaux – 7,7 %			
Mines Agnico-Eagle Limitée	98 400	5 784 154	5 711 136
CCL Industries Inc., cat. B	122 600	7 148 553	7 120 608
First Quantum Minerals Ltd.	362 900	5 578 181	6 390 669
Franco-Nevada Corporation	49 400	4 908 338	4 962 724
Ressources Teck Ltée, cat. B	161 800	4 682 896	5 318 366
		28 102 122	29 503 503

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services de télécommunication – 5,7 %			
Rogers Communications Inc., cat. B	58 000	3 984 827	3 714 900
TELUS Corporation	229 900	10 289 032	10 947 838
Zayo Group Holdings Inc.	154 200	6 764 975	7 126 695
		21 038 834	21 789 433
Coûts de transactions		(318 106)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		349 791 224	380 115 553
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %			2 117 468
ACTIF NET – 100,0 %			382 233 021

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

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

Fonds Scotia de croissance canadienne (suite)

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

Le Fonds (note 1)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	119 956 055	–	119 956 055	31,4
Franc suisse	716	–	716	0,0
	119 956 771	–	119 956 771	31,4

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	91 897 553	(46 719 431)	45 178 122	11,4
Livre sterling	2	–	2	0,0
	91 897 555	(46 719 431)	45 178 124	11,4

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 11 995 677 $, ce qui représente 3,1 % de l'actif net (4 517 812 $ au 31 décembre 2016, soit 1,1 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,9 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 38 011 555 $ (39 412 670 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Consommation discrétionnaire	7,5	12,9
Biens de consommation de base	4,5	6,1
Énergie	12,5	17,9
Finance	26,6	21,7
Santé	6,9	3,8
Industrie	14,0	12,3
Technologies de l'information	14,0	16,7
Matériaux	7,7	4,2
Services de télécommunication	5,7	4,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	380 115 553	–	–	380 115 553
	380 115 553	–	–	380 115 553

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	393 390 772	–	695 497	394 086 269
Bons de souscription, droits de souscription et options	40 428	–	–	40 428
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	877	–	877
	393 431 200	877	695 497	394 127 574
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(207 576)	–	(207 576)
	393 431 200	(206 699)	695 497	393 919 998

Fonds Scotia de croissance canadienne (suite)

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Solde à l'ouverture de la période	695 497	2 303 662
Achats	–	–
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	(695 497)	(1 608 165)
Solde à la clôture de la période	–	695 497

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2017 et 2016 était respectivement de (695 497) $ et de (1 608 165) $.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

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

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 ($)	Variation raisonnablement possible (+/-) ($)
Actions	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Prix de financement	Décote par rapport à la valeur liquidative de la société	–
			–	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2016 ($)	Variation raisonnablement possible (+/-) ($)
Actions	Prix de financement de la transaction	Prix de financement	695 497	s. o.
	–	–	695 497	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers. Au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2016			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	877	(877)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	877	(877)	–	–

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	207 576	(877)	–	206 699
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	207 576	(877)	–	206 699

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	67,43	67,43	68,29	68,29
Série conseillers	65,56	65,56	66,44	66,45
Série F	73,33	73,33	73,65	73,65
Série I	88,07	88,07	87,89	87,90

Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	30 926 846	69 160 138
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 030
Trésorerie	1 372 471	2 198 237
Montant à recevoir pour la vente de titres	3 839	68 437
Souscriptions à recevoir	2 823	80 033
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	45 942	76 415
	32 351 921	71 584 290
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	6 186	–
Rachats à payer	10 211	85 441
Charges à payer	–	2 819
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	10 116
	16 397	98 376
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	32 335 524	71 485 914
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	32 278 534	36 117 169
Série F	55 868	49 407
Série K	1 122	1 076
Série M	–	35 318 262
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	25,85	25,28
Série F	26,63	25,80
Série K	11,22	10,76
Série M	–	28,56

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	611 486	839 723
Revenus d'intérêts à distribuer	24 102	22 478
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	6 482 278	1 973 274
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	47 538	53 414
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(5 610 833)	4 035 151
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	9 086	(9 086)
Gain (perte) net sur les placements	1 563 657	6 914 954
Prêt de titres (note 11)	83	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	10 381	(25 723)
Autres revenus	63	177
Total des revenus (pertes), montant net	1 574 184	6 889 408
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	592 879	740 421
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	92 930	173 745
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	179	343
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 085	348
Autres frais du Fonds	–	12
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	71 305	96 257
Coûts de transactions	145 173	196 371
Total des charges	904 686	1 208 681
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	669 498	5 680 727
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	688 091	2 453 140
Série F	1 843	3 819
Série K	46	76
Série M	(20 482)	3 223 692
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,51	1,64
Série F	0,88	2,00
Série K	0,46	0,76
Série M	(0,24)	2,38
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 345 066	1 491 814
Série F	2 099	1 910
Série K	100	100
Série M	85 631	1 354 016

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

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

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	36 117 169	36 576 415
Série F	49 407	45 650
Série K	1 076	–
Série M	35 318 262	37 661 341
	71 485 914	74 283 406
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	688 091	2 453 140
Série F	1 843	3 819
Série K	46	76
Série M	(20 482)	3 223 692
	669 498	5 680 727
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 039 968	1 688 977
Série F	9 834	500
Série K	–	1 000
Série M	127 059	4 660 780
Montants versés pour le rachat		
Série A	(5 566 694)	(4 601 363)
Série F	(5 216)	(562)
Série M	(35 424 839)	(10 227 551)
	(39 819 888)	(8 478 219)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(3 838 635)	(459 246)
Série F	6 461	3 757
Série K	46	1 076
Série M	(35 318 262)	(2 343 079)
	(39 150 390)	(2 797 492)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	32 278 534	36 117 169
Série F	55 868	49 407
Série K	1 122	1 076
Série M	–	35 318 262
	32 335 524	71 485 914

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	669 498	5 680 727
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(6 482 278)	(1 973 274)
(Gain) perte de change latente	(518)	22 306
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	5 610 833	(4 035 151)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(9 086)	9 086
Opérations sans effet sur la trésorerie	(56 740)	–
Achats de placements	(18 773 906)	(44 135 298)
Produit de la vente de placements	58 006 166	53 270 282
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	30 473	(47 266)
Charges et autres montants à payer	(2 819)	2 819
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	38 991 623	8 794 231
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 244 237	6 332 011
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(41 062 144)	(14 784 135)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(39 817 907)	(8 452 124)
Gain (perte) de change latent	518	(22 306)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(826 284)	342 107
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 198 237	1 878 436
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 372 471	2 198 237
Intérêts versés [1]	179	343
Intérêts reçus [1]	24 713	22 636
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	583 524	791 950

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 95,6 %			
Consommation discrétionnaire – 10,5 %			
Les Industries Dorel Inc., cat. B	7 600	238 144	236 360
EnerCare Inc.	56 000	1 091 153	1 148 560
Park Lawn Corporation	18 300	348 571	418 155
Uni-Sélect Inc.	40 900	1 201 295	1 161 970
Yellow Média ltée	50 200	760 679	422 182
		3 639 842	3 387 227
Biens de consommation de base – 2,7 %			
Liquor Stores N.A. Ltd.	82 100	797 712	876 828
Énergie – 16,4 %			
Birchcliff Energy Ltd.	115 500	949 069	508 200
NuVista Energy Ltd.	51 700	438 707	414 634
Parex Resources Inc.	39 200	631 778	711 872
Corporation Pétroles Parkland	39 500	1 045 880	1 060 575
Secure Energy Services Inc.	80 700	629 923	706 932
Source Energy Services Ltd.	68 900	625 548	626 301
Tidewater Midstream and Infrastructure Ltd.	407 800	578 655	619 856
Whitecap Resources Inc.	72 500	707 133	648 875
		5 606 693	5 297 245
Finance – 6,0 %			
Fiera Sceptre Inc.	87 800	852 456	1 141 400
Westaim Corporation, The	260 500	694 718	810 155
		1 547 174	1 951 555
Santé – 6,4 %			
Civitas Solutions Inc.	31 700	757 433	680 787
Extendicare Inc. Cda Com	85 600	822 938	783 240
Jamieson Wellness Inc.	27 300	442 845	609 882
		2 023 216	2 073 909
Industrie – 19,9 %			
ATS Automation Tooling Systems Inc.	21 300	304 369	331 215
Boyd Group Income Fund	12 500	733 989	1 261 125
Brookfield Business Partners LP	18 100	600 273	783 549
BuildDirect.com Technologies Inc., restr.*	471 600	1 925 700	–
Carmanah Technologies Corporation	74 614	392 155	346 955
Maxar Technologies Ltd.	15 700	1 045 560	1 270 444
Neo Performance Materials Inc.	25 500	456 899	456 450
Paylocity Holding Corporation	12 000	724 841	710 740
People Corporation	169 200	524 316	1 302 840
		6 708 102	6 463 318
Technologies de l'information – 11,8 %			
Absolute Software Corporation	67 700	412 298	465 776
BSM Technologies Inc.	624 064	673 090	879 930
Real Matters Inc.	69 000	728 768	695 520
Groupe Stingray Digital Inc.	124 050	829 424	1 230 576
SYNNEX Corporation	3 200	504 276	546 368
		3 147 856	3 818 170
Matériaux – 8,8 %			
Alamos Gold Inc.	84 300	801 425	690 417
HudBay Minerals Inc.	35 600	227 891	396 228
Le Groupe Intertape Polymer Inc.	50 800	1 077 927	1 091 692
Redevances aurifères Osisko Ltée	45 300	640 083	657 756
		2 747 326	2 836 093
Immobilier – 8,5 %			
Altus Group Ltd.	25 700	569 138	949 101
Tricon Capital Group Inc.	94 100	897 633	1 086 855
WPT Industrial Real Estate Investment Trust	44 100	727 901	702 923
		2 194 672	2 738 879
Services de télécommunication – 1,5 %			
Trilogy International Partners Inc.	77 300	618 852	484 671

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services aux collectivités – 3,1 %			
Polaris Infrastructure Inc.	57 444	570 426	998 951
Coûts de transactions		(50 279)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		29 551 592	30 926 846
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 4,4 %			1 408 678
ACTIF NET – 100,0 %			32 335 524

* Ces titres ne sont pas cotés et sont classés au niveau 3.

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

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

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une forte croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de petites et de moyennes sociétés canadiennes cotées sur les principales bourses canadiennes.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	2 675 532	–	2 675 532	8,3
	2 675 532	–	2 675 532	8,3

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	3 044 801	(1 477 121)	1 567 680	2,2
	3 044 801	(1 477 121)	1 567 680	2,2

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 267 553 $, ce qui représente 0,8 % de l'actif net (156 768 $ au 31 décembre 2016, soit 0,2 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 95,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (96,7 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 092 685 $ (6 916 014 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Consommation discrétionnaire	10,5	10,1
Biens de consommation de base	2,7	2,4
Énergie	16,4	22,4
Finance	6,0	6,0
Santé	6,4	9,7
Industrie	19,9	21,0
Technologies de l'information	11,8	11,8
Matériaux	8,8	5,0
Immobilier	8,5	5,5
Services de télécommunication	1,5	–
Utilisation d'estimations	3,1	2,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	30 926 846	–	–	30 926 846
	30 926 846	–	–	30 926 846

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	67 433 558	641 900	1 084 680	69 160 138
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	1 030	–	1 030
	67 433 558	642 930	1 084 680	69 161 168
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(10 116)	–	(10 116)
	67 433 558	632 814	1 084 680	69 151 052

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

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

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

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Solde à l'ouverture de la période	1 084 680	3 963 832
Achats	–	825 300
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	–	–
Gains (pertes) nets réalisés	(1 080 160)	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	(4 520)	(3 704 452)
Solde à la clôture de la période	–	1 084 680

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2017 et 2016 était respectivement de (1 084 680) $ et de (3 704 452) $.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

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

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2017 ($)	Variation raisonnablement possible (+/-) ($)
Actions	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Décote par rapport à la valeur liquidative de la société	–	–
			–	

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2016 ($)	Variation raisonnablement possible (+/-) ($)
Actions	Prix de financement de la transaction	Prix de financement	1 084 680	s. o.
Actions	Modèle fondamental d'analyse basé sur les données financières	Décote par rapport à la valeur liquidative de la société	–	–
			1 084 680	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers. Au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2016			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	1 030	–	–	1 030
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	1 030	–	–	1 030

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	10 116	–	–	10 116
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	10 116	–	–	10 116

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia des ressources

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	106 008 321	105 959 641
Gain latent sur les contrats de change à terme	87 420	242 191
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	96
Gain latent sur les swaps	68 412	–
Trésorerie*	6 226 697	8 257 367
Montant à recevoir pour la vente de titres	633	151 129
Souscriptions à recevoir	80 051	64 995
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	204 113	110 456
	112 675 647	114 785 875
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	226 521	81 699
Charges à payer	–	7 439
Perte latente sur les contrats de change à terme	152 566	42 770
	379 087	131 908
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	112 296 560	114 653 967
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	112 155 680	114 541 335
Série F	140 880	112 632
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	23,68	21,37
Série F	25,03	22,39

* Montant de 163 267 $ détenu par des courtiers en garantie d'instruments dérivés (néant au 31 décembre 2016).

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 727 989	1 277 079
Revenus d'intérêts à distribuer	61 897	35 447
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	11 807 206	(1 273 432)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats d'options	–	5 076
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	60 980	(1 372 407)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	(254 717)	181 125
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	928 749	41 562 099
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	(264 567)	597 860
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	(96)	1 263
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les swaps	68 412	243 029
Gain (perte) net sur les placements	14 135 853	41 257 139
Prêt de titres (note 11)	94 565	62 162
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(316 803)	(134 103)
Autres revenus	1 766	2 234
Total des revenus (pertes), montant net	13 915 381	41 187 432
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 956 624	2 178 033
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	178 324	174 293
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	2 074	785
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	104 743	111 001
Autres frais du Fonds	–	19
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	212 369	234 760
Coûts de transactions	202 423	127 128
Total des charges	2 657 692	2 827 203
Charges absorbées par le gestionnaire	(17 877)	–
Charges, montant net	2 639 815	2 827 203
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	11 275 566	38 360 229
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	11 261 718	38 356 768
Série F	13 848	3 461
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	2,21	6,87
Série F	2,56	1,24
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	5 100 264	5 581 810
Série F	5 402	2 784

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

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

Fonds Scotia des ressources (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	114 541 335	83 600 933
Série F	112 632	9 184
	114 653 967	83 610 117
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	11 261 718	38 356 768
Série F	13 848	3 461
	11 275 566	38 360 229
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Remboursement de capital		
Série A	(17 877)	–
	(17 877)	–
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	9 501 166	13 876 493
Série F	17 284	109 176
Distributions réinvesties		
Série A	17 877	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(23 148 539)	(21 292 859)
Série F	(2 884)	(9 189)
	(13 615 096)	(7 316 379)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(2 385 655)	30 940 402
Série F	28 248	103 448
	(2 357 407)	31 043 850
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	112 155 680	114 541 335
Série F	140 880	112 632
	112 296 560	114 653 967

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	11 275 566	38 360 229
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(11 807 206)	1 273 432
(Gain) perte nette réalisée sur les contrats d'options	–	(5 076)
(Gain) perte de change latente	(81 045)	153 325
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(928 749)	(41 562 099)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	264 567	(597 860)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	96	(1 263)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les swaps	(68 412)	(243 029)
Achats de placements	(51 553 488)	(39 507 654)
Produit de la vente de placements	64 391 258	45 275 864
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(93 657)	16 697
Charges et autres montants à payer	(7 439)	7 439
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	11 391 491	3 170 005
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	9 487 784	13 908 543
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(22 990 990)	(21 207 991)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(13 503 206)	(7 299 448)
Gain (perte) de change latent	81 045	(153 325)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 111 715)	(4 129 443)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	8 257 367	12 540 135
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 226 697	8 257 367
Intérêts versés [1]	2 074	785
Intérêts reçus [1]	64 403	34 840
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 531 213	1 218 901

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia des ressources (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 94,4 %			
Énergie – 51,9 %			
ARC Resources Ltd.	76 965	1 551 603	1 135 234
Canadian Natural Resources Ltd.	115 600	4 209 901	5 192 752
Devon Energy Corporation	39 200	1 123 720	2 038 179
Enbridge Inc.	23 807	1 297 905	1 170 352
Enerplus Corporation	269 100	3 237 840	3 312 621
EOG Resources, Inc.	11 900	1 242 950	1 612 741
Gibson Energy Inc.	100 000	1 906 465	1 818 000
Halliburton Company	43 900	3 275 088	2 694 405
NexGen Energy Ltd.	3 350 000	1 956 518	10 753 501
Occidental Petroleum Corporation	20 000	1 497 024	1 850 196
Pembina Pipeline Corporation	85 630	3 086 545	3 897 021
PrairieSky Royalty Ltd.	77 468	2 195 843	2 483 624
Raging River Exploration Inc.	145 000	1 133 637	1 160 000
Royal Dutch Shell PLC, cat. A, CAAE	531	42 204	44 488
Royal Dutch Shell PLC, cat. B, CAAE	35 000	2 565 083	3 001 796
Schlumberger Limited	13 500	1 451 583	1 142 576
Seven Generations Energy Ltd.	146 500	2 196 407	2 604 770
Suncor Énergie Inc.	123 906	4 454 231	5 718 262
TransCanada Corporation	65 264	2 718 331	3 992 852
Whitecap Resources Inc.	292 700	2 659 048	2 619 665
		43 801 926	58 243 035
Matériaux – 42,5 %			
Mines Agnico-Eagle Limitée	85 176	2 742 692	4 943 615
Arizona Mining Inc.	1 100 000	758 961	3 806 000
Coro Mining Corporation	819 065	122 860	98 288
Ero Copper Corporation, restr.	300 400	601 554	2 277 032
Glencore PLC	920 000	4 793 877	6 081 548
Independence Group NL	1 200 000	3 775 464	5 585 270
Kidman Resources Ltd.	2 200 000	1 482 458	4 031 945
Neo Lithium Corporation	900 000	1 862 198	2 070 000
Kidman Resources Ltd., restr., 21 mars 2018	188 800	368 160	429 871
Northern Star Resources Ltd.	1 515 000	1 718 059	9 014 160
Peel Mining Ltd.	150 000	79 750	77 922
Randgold Resources Ltd., CAAE	23 000	1 793 061	2 856 513
Syrah Resources Ltd.	250 000	1 057 904	1 102 217
Tinka Resources Ltd.	1 475 000	982 511	1 076 750
Toachi Mining Inc.	1 961 200	780 812	509 912
Xanadu Mines Ltd.	14 165 900	2 747 889	3 804 243
		25 668 210	47 765 286
Coûts de transactions		(78 455)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		69 391 681	106 008 321
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,0 %			3 266
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 5,6 %			6 284 973
ACTIF NET – 100,0 %			112 296 560

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent ($)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janvier 2018	Dollar canadien	4 658 155	Dollar américain	3 660 000	0,786	0,795	57 044
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	2 550 249	Livre sterling	1 499 000	0,588	0,588	2 316
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 février 2018	Dollar canadien	612 864	Livre sterling	360 000	0,587	0,588	952
Banque de Montréal	A-1	14 février 2018	Dollar canadien	835 315	Livre sterling	480 000	0,575	0,588	19 432
Banque Royale du Canada	A-1+	14 février 2018	Dollar australien	194 000	Dollar canadien	186 788	0,963	0,981	3 428
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 février 2018	Dollar canadien	86 034	Livre sterling	50 000	0,581	0,588	1 046
Banque Royale du Canada	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	127 990	Dollar australien	130 000	1,016	1,02	528
Banque Royale du Canada	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	127 786	Dollar australien	130 000	1,017	1,02	324
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	9 826	Dollar australien	10 000	1,018	1,02	21
Banque de Montréal	A-1	21 février 2018	Dollar canadien	102 890	Dollar américain	80 000	0,778	0,796	2 329
									87 420

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente ($)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	4 704 114	Dollar australien	4 865 000	1,034	1,02	(65 914)
Banque de Montréal	A-1	14 février 2018	Dollar canadien	2 841 985	Dollar australien	2 941 000	1,035	1,02	(41 603)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 février 2018	Dollar canadien	2 663 528	Dollar australien	2 753 000	1,034	1,02	(35 731)
Banque Royale du Canada	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	386 958	Dollar australien	400 000	1,034	1,02	(5 233)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 février 2018	Dollar canadien	96 701	Dollar australien	100 000	1,034	1,02	(1 347)
Banque de Montréal	A-1	14 février 2018	Dollar canadien	209 109	Dollar australien	215 000	1,028	1,02	(1 694)
Banque Royale du Canada	A-1+	14 février 2018	Livre sterling	189 000	Dollar canadien	321 965	1,704	1,7	(708)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 février 2018	Dollar canadien	156 541	Dollar australien	160 000	1,022	1,02	(336)
									(152 566)

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

Fonds Scotia des ressources (suite)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

SWAPS SUR ACTIONS

Nombre de parts	Date de dissolution	Notionnel (USD)	Taux variable %	Plus-value (moins-value) ($)
Enterprise Products Partners, swaps à taux variable à un mois USD – LIBOR, contrepartie : Goldman Sachs				
3 400	6 janvier 2018	88 706	2,10 %	1 729
2 700	24 avril 2018	70 443	2,10 %	1 373
4 300	25 avril 2018	112 187	2,10 %	2 186
5 600	1er mai 2018	146 104	2,10 %	2 847
3 400	2 mai 2018	88 706	2,10 %	1 729
1 600	3 mai 2018	41 744	2,10 %	813
11 600	4 mai 2018	302 644	2,10 %	5 898
800	8 mai 2018	20 872	2,10 %	407
11 000	9 mai 2018	286 990	2,10 %	5 593
1 600	10 mai 2018	41 744	2,10 %	813
2 800	18 mai 2018	73 052	2,10 %	1 424
7 600	30 mai 2018	198 284	2,10 %	3 864
5 000	14 août 2018	130 450	2,10 %	2 542
4 200	17 août 2018	109 578	2,10 %	2 135
100	24 août 2018	2 609	2,10 %	51
3 900	16 octobre 2018	101 751	2,10 %	1 983
10 600	29 novembre 2018	255 372	1,96 %	31 703
2 600	15 mai 2018	67 834	2,10 %	1 322
				68 412

Les swaps en cours au 31 décembre 2017 ont été conclus avec une institution financière ayant reçu une notation minimum de A-1 de S&P.

Fonds Scotia des ressources (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une forte croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés canadiennes du secteur des ressources (pétrole et gaz, or et métaux précieux, métaux et minerais, produits forestiers).

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	20 343 381	(4 701 672)	15 641 709	13,9
Dollar australien	24 047 075	(11 288 786)	12 758 289	11,4
Livre sterling	6 081 546	(3 739 396)	2 342 150	2,1
	50 472 002	(19 729 854)	30 742 148	27,4

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	21 494 916	(5 231 896)	16 263 020	14,2
Dollar australien	19 373 026	(11 581 161)	7 791 865	6,8
Livre sterling	590 606	(392 261)	198 345	0,2
	41 458 548	(17 205 318)	24 253 230	21,2

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 3 074 215 $, ce qui représente 2,7 % de l'actif net (2 425 323 $ au 31 décembre 2016, soit 2,1 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 94,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (92,5 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 10 607 673 $ (10 610 333 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Énergie	51,9	51,0
Matériaux	42,5	41,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	75 881 145	30 127 176	–	106 008 321
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	87 420	–	87 420
Gain latent sur les swaps	–	68 412	–	68 412
	75 881 145	30 283 008	–	106 164 153
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(152 566)	–	(152 566)
	75 881 145	30 130 442	–	106 011 587

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	85 300 770	19 740 573	–	105 041 343
Bons de souscription, droits de souscription et options	173 016	745 282	–	918 298
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	242 191	–	242 191
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	96	–	96
	85 473 786	20 728 142	–	106 201 928
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(42 770)	–	(42 770)
	85 473 786	20 685 372	–	106 159 158

Fonds Scotia des ressources (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Solde à l'ouverture de la période	–	–
Achats	601 554	–
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	–
Transferts depuis le niveau 3	(1 426 900)	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	825 346	–
Solde à la clôture de la période	–	–

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2017 et 2016 était respectivement de 825 346 $ et de néant.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	31 décembre 2017			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/ reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	87 420	(87 420)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	68 412	–	–	68 412
	155 832	(87 420)	–	68 412

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/ reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	152 566	(87 420)	–	65 146
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	152 566	(87 420)	–	65 146

	31 décembre 2016			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/ reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	242 191	(20 852)	–	221 339
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	242 191	(20 852)	–	221 339

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/ reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	42 770	(20 852)	–	21 918
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	42 770	(20 852)	–	21 918

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	334 059 408	254 444 231
Gain latent sur les contrats de change à terme	751 626	196 462
Trésorerie*	27 647 174	35 812 590
Souscriptions à recevoir	632 453	615 461
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 370 991	990 490
	364 461 652	292 059 234
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	171 929	570 605
Charges à payer	8	1 818
Perte latente sur les contrats de change à terme	7 152	111 851
	179 089	684 274
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	364 282 563	291 374 960
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	2 988 798	9 425 663
Série K	22 888 185	4 286 328
Série M	338 405 580	277 662 969
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	11,54	11,40
Série K	9,28	9,11
Série M	13,05	12,77

* Montant de 288 858 $ détenu par des courtiers en garantie d'instruments dérivés (néant au 31 décembre 2016).

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	5 827 003	4 670 914
Revenus d'intérêts à distribuer	3 898 823	3 654 269
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	7 328 096	10 430 623
Gain (perte) net réalisé sur les contrats d'options	9 564	251 024
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	1 711 684	1 357 224
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	667 467	5 571 625
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	659 863	215 030
Gain (perte) net sur les placements	20 102 500	26 150 709
Prêt de titres (note 11)	58 995	145 888
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(580 309)	(107 025)
Total des revenus (pertes), montant net	19 581 186	26 189 572
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	925 950	386 644
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	230 321	163 296
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	652	712
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	818 768	488 570
Autres frais du Fonds	–	44
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	70 174	56 666
Coûts de transactions	295 632	323 350
Total des charges	2 342 632	1 420 466
Charges absorbées par le gestionnaire	(462 975)	–
Charges, montant net	1 879 657	1 420 466
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	17 701 529	24 769 106
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	163 149	652 445
Série K	731 165	55 176
Série M	16 807 215	24 061 485
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	0,20	1,06
Série K	0,47	0,38
Série M	0,70	1,20
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	818 013	617 031
Série K	1 568 254	144 171
Série M	23 995 404	20 069 669

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

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

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	9 425 663	5 676 368
Série K	4 286 328	–
Série M	277 662 969	225 248 334
	291 374 960	230 924 702
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	163 149	652 445
Série K	731 165	55 176
Série M	16 807 215	24 061 485
	17 701 529	24 769 106
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(259 139)	(236 833)
Série K	(332 380)	(101 966)
Série M	(7 788 876)	(6 896 219)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	(84 296)	(167 271)
Série K	(115 391)	(70 565)
Série M	(2 655 873)	(5 123 559)
Remboursement de capital		
Série K	(95 600)	–
	(11 331 555)	(12 596 413)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	5 185 604	3 166 850
Série K	19 967 218	4 244 124
Série M	88 644 979	68 448 584
Distributions réinvesties		
Série I	343 434	404 104
Série K	543 339	172 531
Série M	9 494 161	11 514 894
Montants versés pour le rachat		
Série I	(11 785 617)	(70 000)
Série K	(2 096 494)	(12 972)
Série M	(43 758 995)	(39 590 550)
	66 537 629	48 277 565
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	(6 436 865)	3 749 295
Série K	18 601 857	4 286 328
Série M	60 742 611	52 414 635
	72 907 603	60 450 258
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	2 988 798	9 425 663
Série K	22 888 185	4 286 328
Série M	338 405 580	277 662 969
	364 282 563	291 374 960

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 701 529	24 769 106
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(7 328 096)	(10 430 623)
(Gain) perte nette réalisée sur les contrats d'options	(9 564)	(251 024)
(Gain) perte de change latente	(70 377)	152 548
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(667 467)	(5 571 625)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(659 863)	(215 030)
Opérations sans effet sur la trésorerie	–	(619 701)
Achats de placements	(175 916 437)	(160 803 588)
Produit de la vente de placements	104 306 387	113 193 082
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(380 501)	(129 149)
Charges et autres montants à payer	(1 810)	1 818
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(63 026 199)	(39 904 186)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	113 529 211	75 721 262
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(57 788 184)	(39 256 620)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(950 621)	(504 884)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	54 790 406	35 959 758
Gain (perte) de change latent	70 377	(152 548)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(8 235 793)	(3 944 428)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	35 812 590	39 909 566
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	27 647 174	35 812 590
Intérêts versés [1]	652	712
Intérêts reçus [1]	3 913 634	3 651 826
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	4 612 921	3 435 938

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 91,7 %			
Canada – 50,7 %			
Allied Properties Real Estate Investment Trust	142 450	5 281 375	5 994 296
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	340 451	7 939 951	12 705 631
Fonds de placement immobilier canadien	240 400	10 630 724	11 130 520
Chartwell Seniors Housing Real Estate Investment Trust	913 151	11 281 915	14 847 837
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix	474 300	5 501 995	6 331 905
Fonds de placement immobilier Crombie	391 200	5 411 092	5 398 560
Fiducie de placement immobilier CT	374 275	3 842 010	5 426 988
Fiducie de placement immobilier mondiale Dream	548 117	4 793 883	6 697 990
Fiducie de placement immobilier Dundee	104 295	2 068 955	2 311 177
First Capital Realty Inc.	564 100	10 731 087	11 688 152
Fiducie de placement immobilier Granite	160 800	6 891 726	7 919 400
Fonds de placement immobilier H&R	644 700	13 592 135	13 770 792
InterRent Real Estate Investment Trust	812 600	4 655 253	7 419 038
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	694 783	8 234 292	9 879 814
Morguard North American Residential	398 749	4 478 831	5 993 197
Northview Apartment Real Estate Investment Trust	363 400	7 914 853	9 081 366
Pure Industrial Real Estate Trust	1 438 100	7 556 984	9 735 937
Pure Multi-Family REIT LP, parts de cat. A	858 300	7 499 092	6 359 854
Fonds de placement immobilier RioCan	497 023	13 089 821	12 107 480
Sienna Senior Living Inc.	526 500	7 744 619	9 592 830
Smart Real Estate Investment Trust	327 700	8 837 464	10 129 207
		157 978 057	184 521 971
États-Unis – 41,0 %			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	11 000	1 795 126	1 804 092
American Tower Corporation	40 900	5 925 723	7 328 447
AvalonBay Communities Inc.	30 000	5 889 953	6 721 968
Boston Properties Inc.	43 400	6 065 509	7 087 438
Crown Castle International Corporation	31 500	3 870 584	4 391 660
CubeSmart	97 400	3 428 309	3 537 637
Digital Realty Trust Inc.	57 800	8 450 237	8 268 135
Equinix Inc.	9 300	5 521 908	5 293 562
Equity Residential Real Estate Investment Trust	106 900	8 922 270	8 561 505
GGP Inc.	363 500	11 239 304	10 678 018
Invitation Homes Inc.	218 000	6 309 183	6 453 155
Kennedy-Wilson Holdings Inc.	235 800	5 761 348	5 138 061
Kilroy Realty Corporation	56 000	5 363 758	5 250 176
Kimco Realty Corporation	213 100	5 503 815	4 857 537
ProLogis	146 000	7 132 552	11 828 670
Public Storage Real Estate Investment Trust	16 200	4 833 143	4 252 236
Regency Centers Corporation	30 700	2 722 298	2 667 319
Retail Opportunity Investments Corporation	67 000	1 634 362	1 678 702
Simon Property Group Inc.	48 920	9 829 621	10 551 493
SL Green Realty Corporation	48 800	6 783 701	6 185 803
Ventas Inc.	61 000	5 115 204	4 597 370
Vornado Realty Trust Real Estate Investment Trust	54 500	5 373 846	5 351 163
Welltower Inc.	84 700	7 236 624	6 783 531
Weyerhaeuser Company	128 400	5 134 478	5 685 954
WPT Industrial Real Estate Investment Trust	287 579	4 516 192	4 583 805
		144 359 048	149 537 437
TOTAL DES ACTIONS		302 337 105	334 059 408
Coûts de transactions		(350 355)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		301 986 750	334 059 408
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,2 %			744 474
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 8,1 %			29 478 681
ACTIF NET – 100,0 %			364 282 563

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent ($)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janvier 2018	Dollar canadien	11 476 116	Dollar américain	9 017 000	0,786	0,795	140 537
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janvier 2018	Dollar canadien	3 372 774	Dollar américain	2 650 000	0,786	0,795	41 369
Banque de Montréal	A-1	24 janvier 2018	Dollar canadien	2 164 355	Dollar américain	1 700 000	0,785	0,795	27 227
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janvier 2018	Dollar canadien	752 191	Dollar américain	590 000	0,784	0,795	10 482
Banque de Montréal	A-1	24 janvier 2018	Dollar canadien	443 851	Dollar américain	350 000	0,789	0,795	3 854
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janvier 2018	Dollar canadien	355 271	Dollar américain	280 000	0,788	0,795	3 273
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	24 janvier 2018	Dollar canadien	513 736	Dollar américain	400 000	0,779	0,795	10 882
Banque de Montréal	A-1	24 janvier 2018	Dollar canadien	89 862	Dollar américain	70 000	0,779	0,795	1 863
Banque de Montréal	A-1	24 janvier 2018	Dollar canadien	218 272	Dollar américain	170 000	0,779	0,795	4 559
Banque Royale du Canada	A-1+	21 février 2018	Dollar canadien	2 256 515	Dollar américain	1 757 000	0,779	0,796	47 952
State Street Bank & Trust Company	A-1+	21 février 2018	Dollar canadien	12 717 488	Dollar américain	9 901 000	0,779	0,796	271 855
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 février 2018	Dollar canadien	5 620 344	Dollar américain	4 370 000	0,778	0,796	127 220
Banque de Montréal	A-1	21 février 2018	Dollar canadien	2 675 130	Dollar américain	2 080 000	0,778	0,796	60 553
									751 626

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente ($)
Banque de Montréal	A-1	24 janvier 2018	Dollar américain	240 000	Dollar canadien	304 104	1,267	1,257	(2 393)
Banque de Montréal	A-1	24 janvier 2018	Dollar américain	170 000	Dollar canadien	215 407	1,267	1,257	(1 695)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	100 561	Dollar australien	104 000	1,034	1,02	(1 409)
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 février 2018	Dollar américain	90 000	Dollar canadien	114 786	1,275	1,257	(1 655)
									(7 152)

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

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds vise à réaliser un haut niveau de rendement total composé de revenus et de gains en capital. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres et dans des instruments de créance d'actifs immobiliers situés partout dans le monde.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	160 839 689	(41 270 587)	119 569 102	32,8
Dollar australien	204 638	(101 970)	102 668	0,0
	161 044 327	(41 372 557)	119 671 770	32,8

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	102 682 369	(40 101 749)	62 580 620	21,5
Dollar australien	5 513 921	(2 526 161)	2 987 760	1,0
	108 196 290	(42 627 910)	65 568 380	22,5

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 11 967 177 $, ce qui représente 3,3 % de l'actif net (6 556 838 $ au 31 décembre 2016, soit 2,3 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 91,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (87,4 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 33 405 941 $ (25 444 423 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Australie	–	1,9
Canada	50,7	50,5
États-Unis	41,0	35,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	334 059 408	–	–	334 059 408
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	751 626	–	751 626
	334 059 408	751 626	–	334 811 034
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(7 152)	–	(7 152)
	334 059 408	744 474	–	334 803 882

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	248 930 310	5 513 921	–	254 444 231
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	196 462	–	196 462
	248 930 310	5 710 383	–	254 640 693
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(111 851)	–	(111 851)
	248 930 310	5 598 532	–	254 528 842

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	31 décembre 2017			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/ reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	751 626	(7 152)	–	744 474
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	751 626	(7 152)	–	744 474

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/ reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	7 152	(7 152)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	7 152	(7 152)	–	–

	31 décembre 2016			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/ reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	196 462	(98 964)	–	97 498
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	196 462	(98 964)	–	97 498

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/ reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	111 851	(98 964)	–	12 887
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	111 851	(98 964)	–	12 887

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	75 977 320	83 755 632
Trésorerie	1 717 969	6 880 082
Souscriptions à recevoir	13 693	23 499
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	99 463	87 424
	77 808 445	90 746 637
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	204 768	135 001
Charges à payer	–	416
Distributions à verser	1 701	–
	206 469	135 417
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	77 601 976	90 611 220
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série K	1 239	1 086
Série M	77 600 737	90 610 134
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série K	12,05	10,68
Série M	15,43	13,78

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 844 632	1 613 126
Revenus d'intérêts à distribuer	16 431	29 687
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 394 523	10 770 599
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	5 962 945	(6 728 844)
Gain (perte) net sur les placements	11 218 531	5 684 568
Prêt de titres (note 11)	983	2 584
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(219 612)	(214 212)
Total des revenus (pertes), montant net	10 999 902	5 472 940
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	80 037	92 124
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	40 031	46 064
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 331	4
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	106 747	112 756
Autres frais du Fonds	–	16
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	14 888	16 508
Coûts de transactions	32 855	82 762
Total des charges	277 024	351 418
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	10 722 878	5 121 522
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série K	(1 014)	86
Série M	10 723 892	5 121 436
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série K	(2,33)	0,86
Série M	1,94	0,72
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série K	436	100
Série M	5 514 702	7 108 972

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série K	1 086	–
Série M	90 610 134	97 571 922
	90 611 220	97 571 922
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série K	(1 014)	86
Série M	10 723 892	5 121 436
	10 722 878	5 121 522
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série K	(15)	(18)
Série M	(1 618 454)	(1 457 556)
	(1 618 469)	(1 457 574)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série K	79 148	1 000
Série M	6 388 876	19 137 863
Distributions réinvesties		
Série K	15	18
Série M	1 570 219	1 415 180
Montants versés pour le rachat		
Série K	(77 981)	–
Série M	(30 073 930)	(31 178 711)
	(22 113 653)	(10 624 650)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série K	153	1 086
Série M	(13 009 397)	(6 961 788)
	(13 009 244)	(6 960 702)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série K	1 239	1 086
Série M	77 600 737	90 610 134
	77 601 976	90 611 220

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

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 722 878	5 121 522
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(3 394 523)	(10 770 599)
(Gain) perte de change latente	(22 402)	140 519
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(5 962 945)	6 728 844
Opérations sans effet sur la trésorerie	(4 512)	–
Achats de placements	(20 674 025)	(75 850 133)
Produit de la vente de placements	37 814 316	84 623 678
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(12 039)	75 978
Charges et autres montants à payer	(416)	416
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	18 466 332	10 070 225
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 398 682	19 207 852
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(30 002 995)	(31 073 622)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(46 534)	(42 376)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(23 650 847)	(11 908 146)
Gain (perte) de change latent	22 402	(140 519)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 184 515)	(1 837 921)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	6 880 082	8 858 522
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 717 969	6 880 082
Intérêts versés [1]	1 331	4
Intérêts reçus [1]	18 809	28 280
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 718 954	1 577 756

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 97,9 %			
Consommation discrétionnaire – 9,7 %			
Comcast Corporation, cat. A	37 800	1 749 735	1 901 299
Les Vêtements de Sport Gildan inc.	45 800	1 788 305	1 859 938
NIKE Inc., cat. B	23 700	2 084 950	1 861 794
Walt Disney Company, The	14 200	1 903 886	1 917 314
		7 526 876	7 540 345
Biens de consommation de base – 13,8 %			
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	28 800	1 739 582	1 888 992
Costco Wholesale Corporation	7 500	1 623 265	1 753 115
Estée Lauder Companies Inc., The	9 700	1 159 835	1 550 070
Les Compagnies Loblaw limitée	25 700	1 623 870	1 753 254
McCormick & Company Inc.	12 500	1 576 388	1 599 863
Saputo inc.	47 300	2 065 930	2 137 014
		9 788 870	10 682 308
Énergie – 10,2 %			
Canadian Natural Resources Ltd.	44 000	1 778 498	1 976 480
Enbridge Inc.	43 200	2 244 639	2 123 712
PrairieSky Royalty Ltd.	74 200	1 948 007	2 378 852
Suncor Énergie Inc.	31 100	1 130 860	1 435 265
		7 102 004	7 914 309
Finance – 26,1 %			
Bank of America Corporation	36 600	1 121 078	1 356 918
Banque de Montréal	20 400	1 707 276	2 052 036
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	31 600	1 399 096	1 729 152
Intact Corporation financière	18 890	1 322 747	1 983 261
JPMorgan Chase & Co.	9 000	883 647	1 208 756
Société Financière Manuvie	58 700	1 236 362	1 539 114
Power Corporation du Canada	63 500	1 751 816	2 055 495
Banque Royale du Canada	40 420	2 144 427	4 149 113
La Banque Toronto-Dominion	56 720	2 196 101	4 177 428
		13 762 550	20 251 273
Santé – 4,2 %			
Danaher Corporation	14 800	1 501 212	1 725 279
Johnson & Johnson	8 710	1 094 356	1 528 385
		2 595 568	3 253 664
Industrie – 11,2 %			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	30 540	1 621 029	3 165 470
Fortive Corporation	18 800	1 151 261	1 708 254
Honeywell International Inc.	9 000	1 311 848	1 733 447
United Parcel Service, Inc., cat. B	14 000	2 024 829	2 094 971
		6 108 967	8 702 142
Technologies de l'information – 10,7 %			
Alphabet Inc., cat. C	1 686	1 480 367	2 215 702
Apple Inc.	7 705	940 314	1 637 593
Microsoft Corporation	19 700	1 133 000	2 116 369
Visa Inc.	16 400	1 511 884	2 348 448
		5 065 565	8 318 112
Matériaux – 9,4 %			
Agrium Inc.	13 000	1 566 608	1 879 540
Air Products and Chemicals, Inc.	7 600	1 384 430	1 566 121
Franco-Nevada Corporation	22 200	2 086 766	2 230 212
Winpak Ltée	34 800	1 769 110	1 628 640
		6 806 914	7 304 513
Services de télécommunication – 2,6 %			
BCE Inc.	33 300	1 981 211	2 010 654
Coûts de transactions		(37 700)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		60 700 825	75 977 320
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,1 %			1 624 656
ACTIF NET – 100,0 %			77 601 976

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

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de tirer des dividendes tout en offrant une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des sociétés situées au Canada et aux États-Unis.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	33 209 980	–	33 209 980	42,8
	33 209 980	–	33 209 980	42,8

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	46 435 841	–	46 435 841	51,2
	46 435 841	–	46 435 841	51,2

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 3 320 998 $, ce qui représente 4,3 % de l'actif net (4 643 584 $ au 31 décembre 2016, soit 5,1 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 97,9 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (92,4 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 7 597 732 $ (8 375 563 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Consommation discrétionnaire	9,7	10,8
Biens de consommation de base	13,8	10,5
Énergie	10,2	11,9
Finance	26,1	23,3
Santé	4,2	6,4
Industrie	11,2	8,9
Technologies de l'information	10,7	10,2
Matériaux	9,4	7,3
Immobilier	–	1,2
Services de télécommunication	2,6	1,9

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	75 977 320	–	–	75 977 320
	75 977 320	–	–	75 977 320

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	83 755 632	–	–	83 755 632
	83 755 632	–	–	83 755 632

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série K	12,05	12,05	10,68	10,68
Série M	15,43	15,43	13,77	13,78

Fonds Scotia de dividendes américains

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	105 823 000	76 671 741
Trésorerie	6 514 304	10 365 392
Souscriptions à recevoir	486 127	370 447
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	89 378	75 731
	112 912 809	87 483 311
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	142 530	226 875
Charges à payer	–	5 465
Distributions à verser	–	25
	142 530	232 365
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	112 770 279	87 250 946
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	112 770 279	87 250 946
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	16,42	14,77

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 747 390	3 040 889
Revenus d'intérêts à distribuer	239 487	77 693
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 934 598	32 960 690
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	–	3 767 131
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	8 088 522	(21 671 646)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	–	1 226 195
Gain (perte) net sur les placements	13 009 997	19 400 952
Prêt de titres (note 11)	1 292	1 696
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(54 157)	(2 455 170)
Autres revenus	2 289	3 303
Total des revenus (pertes), montant net	12 959 421	16 950 781
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 508 938	1 429 908
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	240 221	210 125
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	82	316
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	242 103	462 326
Autres frais du Fonds	–	36
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	175 965	161 923
Coûts de transactions	50 187	218 494
Total des charges	2 218 631	2 484 312
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	10 740 790	14 466 469
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	10 740 790	7 814 792
Série I	–	6 651 677
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,63	1,48
Série I	–	0,83
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	6 589 957	5 274 024
Série I	–	7 987 123

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	87 250 946	68 625 280
Série I	–	129 131 358
	87 250 946	197 756 638
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	10 740 790	7 814 792
Série I	–	6 651 677
	10 740 790	14 466 469
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	–	(1 047 102)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(4 817 847)
	–	(5 864 949)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	32 858 919	25 666 555
Série I	–	1 409 250
Distributions réinvesties		
Série A	–	5 751 956
Montants versés pour le rachat		
Série A	(18 080 376)	(14 742 688)
Série I	–	(137 192 285)
	14 778 543	(119 107 212)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	25 519 333	18 625 666
Série I	–	(129 131 358)
	25 519 333	(110 505 692)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	112 770 279	87 250 946
Série I	–	–
	112 770 279	87 250 946

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

Fonds Scotia de dividendes américains (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 740 790	14 466 469
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(2 934 598)	(32 960 690)
(Gain) perte de change latente	(52 247)	1 407 693
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(8 088 522)	21 671 646
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 226 195)
Opérations sans effet sur la trésorerie	–	(10 386)
Achats de placements	(53 480 551)	(177 602 031)
Produit de la vente de placements	35 352 412	287 311 011
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(13 647)	153 344
Charges et autres montants à payer	(5 465)	5 465
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(18 481 828)	113 216 326
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	32 743 239	26 879 153
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(18 164 721)	(151 842 797)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(25)	(112 968)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	14 578 493	(125 076 612)
Gain (perte) de change latent	52 247	(1 407 693)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 903 335)	(11 860 286)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	10 365 392	23 633 371
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 514 304	10 365 392
Intérêts versés [1]	82	316
Intérêts reçus [1]	242 965	76 203
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 488 162	2 723 011

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 93,9 %			
Consommation discrétionnaire – 7,8 %			
McDonald's Corporation	10 100	1 519 243	2 183 276
NIKE Inc., cat. B	32 500	2 291 702	2 553 093
O'Reilly Automotive, Inc.	4 900	1 254 941	1 480 265
Walt Disney Company, The	19 200	2 649 104	2 592 424
		7 714 990	8 809 058
Biens de consommation de base – 10,2 %			
Coca-Cola Company, The	43 800	2 598 402	2 523 792
Costco Wholesale Corporation	10 400	2 108 008	2 430 986
Estée Lauder Companies Inc., The	13 900	1 559 263	2 221 235
McCormick & Company Inc.	19 300	2 476 998	2 470 189
Molson Coors Brewing Company, cat. B	18 000	1 830 289	1 855 295
		10 572 960	11 501 497
Énergie – 4,0 %			
Devon Energy Corporation	27 200	1 572 048	1 414 247
EOG Resources, Inc.	11 600	1 298 766	1 572 084
Schlumberger Limited	17 400	1 710 703	1 472 654
		4 581 517	4 458 985
Finance – 12,5 %			
Bank of America Corporation	68 400	2 120 721	2 535 879
Chubb Ltd.	12 300	2 018 559	2 257 358
JPMorgan Chase & Co.	16 500	1 674 151	2 216 053
MetLife, Inc.	24 900	1 533 757	1 581 111
Morgan Stanley	38 900	1 681 281	2 563 402
Wells Fargo & Company	39 100	2 701 219	2 979 249
		11 729 688	14 133 052
Santé – 6,2 %			
Danaher Corporation	20 500	2 112 494	2 389 744
Johnson & Johnson	11 900	1 543 283	2 088 149
Medtronic PLC	24 300	2 574 690	2 464 364
		6 230 467	6 942 257
Industrie – 20,8 %			
3M Company	7 200	1 401 309	2 128 333
Chemin de fer Canadien Pacifique Ltée	13 700	2 718 675	3 144 543
Carlisle Companies Inc.	18 100	2 502 919	2 583 473
Equifax Inc.	8 700	989 706	1 288 436
FedEx Corporation	5 400	1 410 939	1 692 349
Fortive Corporation	23 900	1 721 945	2 171 663
Honeywell International Inc.	11 500	1 412 939	2 214 960
MSC Industrial Direct Co., Inc., cat. A	16 900	1 484 301	2 051 585
Sensata Technologies Holding NV	34 300	1 872 020	2 201 689
Stericycle, Inc.	14 300	1 556 332	1 221 060
United Parcel Service, Inc., cat. B	18 200	2 418 390	2 723 463
		19 489 475	23 421 554
Technologies de l'information – 15,7 %			
Accenture PLC, cat. A	12 600	1 652 225	2 422 554
Alphabet Inc., cat. C	1 700	1 782 599	2 234 100
Apple Inc.	8 600	1 151 329	1 827 813
Cisco Systems, Inc.	66 300	2 660 903	3 189 101
FLIR Systems, Inc.	35 600	1 514 557	2 084 387
Microsoft Corporation	27 600	1 550 263	2 965 066
Visa Inc.	21 000	2 099 636	3 007 159
		12 411 512	17 730 180
Matériaux – 10,4 %			
Air Products and Chemicals, Inc.	10 400	1 972 968	2 143 113
Ball Corporation	44 900	2 190 400	2 134 363
Franco-Nevada Corporation	29 900	2 409 242	3 002 242
Martin Marietta Materials Inc.	9 400	2 765 482	2 609 485
Sherwin-Williams Company, The	3 600	1 268 707	1 853 893
		10 606 799	11 743 096

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

Fonds Scotia de dividendes américains (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Immobilier – 2,3 %			
Public Storage Real Estate Investment Trust	9 900	2 794 121	2 598 588
Services de télécommunication – 2,3 %			
Verizon Communications Inc.	38 300	2 505 693	2 545 990
Services aux collectivités – 1,7 %			
Brookfield Infrastructure Partners LP	34 450	1 254 676	1 938 743
Coûts de transactions		(42 300)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		89 849 598	105 823 000
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 6,1 %			6 947 279
ACTIF NET – 100,0 %			112 770 279

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

Fonds Scotia de dividendes américains (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds vise à réaliser un haut niveau de rendement total composé de revenus de dividendes et de gains en capital. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines qui paient, ou qui sont susceptibles de payer, des dividendes.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	109 060 195	–	109 060 195	96,7
	109 060 195	–	109 060 195	96,7

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	84 337 745	–	84 337 745	96,7
	84 337 745	–	84 337 745	96,7

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 10 906 020 $, ce qui représente 9,7 % de l'actif net (8 433 775 $ au 31 décembre 2016, soit 9,7 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 93,9 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (87,9 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 10 582 300 $ (7 667 174 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Consommation discrétionnaire	7,8	6,5
Biens de consommation de base	10,2	9,1
Énergie	4,0	8,5
Finance	12,5	15,5
Santé	6,2	4,7
Industrie	20,8	12,1
Technologies de l'information	15,7	16,7
Matériaux	10,4	7,3
Immobilier	2,3	3,0
Services de télécommunication	2,3	1,9
Utilisation d'estimations	1,7	2,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	105 823 000	–	–	105 823 000
	105 823 000	–	–	105 823 000

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	76 671 741	–	–	76 671 741
	76 671 741	–	–	76 671 741

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Fonds Scotia de dividendes américains (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia de dividendes américains

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 255 963 321	1 189 881 234
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	1 294
Trésorerie	132 729 930	33 543 710
Souscriptions à recevoir	1 994 724	3 039 126
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	804 283	1 653 518
	1 391 492 258	1 228 118 882
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	7 719 673
Rachats à payer	1 711 990	2 180 066
Charges à payer	–	4 414
	1 711 990	9 904 153
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 389 780 268	1 218 214 729
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série K	26 351 033	2 877 035
Série M	1 363 429 235	1 215 337 694
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série K	11,81	10,59
Série M	22,84	20,37

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	23 641 543	24 488 982
Revenus d'intérêts à distribuer	860 834	358 874
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	45 592 961	59 984 261
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	108 997 957	(28 918 149)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	(1 294)	9 350
Gain (perte) net sur les placements	179 092 001	55 923 318
Prêt de titres (note 11)	21 198	21 761
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(8 021 676)	(5 219 289)
Total des revenus (pertes), montant net	171 091 523	50 725 790
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 694 306	1 187 979
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	278 868	238 694
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	3 221	2 833
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	3 567 968	3 910 028
Autres frais du Fonds	–	208
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	157 196	147 428
Coûts de transactions	370 191	383 312
Total des charges	8 072 885	5 871 666
Charges absorbées par le gestionnaire	(2 463 104)	–
Charges, montant net	5 609 781	5 871 666
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	165 481 742	44 854 124
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	–	(457 128)
Série K	1 693 865	63 101
Série M	163 787 877	45 248 151
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	–	(0,36)
Série K	1,46	1,06
Série M	2,85	0,73
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	–	1 279 501
Série K	1 163 937	59 446
Série M	57 469 853	61 763 202

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

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

Fonds privé Scotia de dividendes américains (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	–	24 349 996
Série K	2 877 035	–
Série M	1 215 337 694	1 210 292 617
	1 218 214 729	1 234 642 613
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	–	(457 128)
Série K	1 693 865	63 101
Série M	163 787 877	45 248 151
	165 481 742	44 854 124
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série K	(219 678)	(6 805)
Série M	(20 028 835)	(19 392 316)
	(20 248 513)	(19 399 121)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série K	24 693 399	2 816 550
Série M	303 907 009	292 537 127
Distributions réinvesties		
Série K	219 678	6 805
Série M	18 067 949	17 406 192
Montants versés pour le rachat		
Série I	–	(23 892 868)
Série K	(2 913 266)	(2 616)
Série M	(317 642 459)	(330 754 077)
	26 332 310	(41 882 887)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	–	(24 349 996)
Série K	23 473 998	2 877 035
Série M	148 091 541	5 045 077
	171 565 539	(16 427 884)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	–	–
Série K	26 351 033	2 877 035
Série M	1 363 429 235	1 215 337 694
	1 389 780 268	1 218 214 729

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	165 481 742	44 854 124
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(45 592 961)	(59 984 261)
(Gain) perte de change latente	(838 554)	5 657 342
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(108 997 957)	28 918 149
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	1 294	(9 350)
Achats de placements	(284 914 618)	(293 457 329)
Produit de la vente de placements	365 703 776	262 622 519
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	849 235	97 278
Charges et autres montants à payer	(4 414)	4 414
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	91 687 543	(11 297 114)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	328 651 121	295 463 510
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(320 030 112)	(353 279 366)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 960 886)	(1 986 124)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	6 660 123	(59 801 980)
Gain (perte) de change latent	838 554	(5 657 342)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	98 347 666	(71 099 094)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	33 543 710	110 300 146
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	132 729 930	33 543 710
Intérêts versés [1]	3 221	2 833
Intérêts reçus [1]	875 533	350 487
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	20 908 112	20 684 619

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds privé Scotia de dividendes américains (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 90,4 %			
Consommation discrétionnaire – 15,4 %			
Cinemark Holdings Inc.	763 000	35 437 880	33 366 399
Comcast Corporation, cat. A	706 320	22 091 104	35 527 122
Home Depot, Inc., The	169 790	17 231 788	40 415 325
Omnicom Group Inc.	310 100	27 877 847	28 364 040
Ross Stores, Inc.	494 500	38 276 658	49 838 773
Walt Disney Company, The	196 600	26 896 908	26 545 346
		167 812 185	214 057 005
Biens de consommation de base – 7,1 %			
Nestlé SA	421 600	38 059 461	45 511 583
Unilever NV	748 200	40 605 720	52 800 629
		78 665 181	98 312 212
Énergie – 3,5 %			
Valero Energy Corporation	416 400	38 328 484	48 065 061
Finance – 8,6 %			
Fifth Third Bancorp	588 400	10 904 502	22 420 446
Progressive Corporation, The	568 600	19 748 416	40 218 467
U.S. Bancorp	264 100	10 606 161	17 771 624
Wells Fargo & Company	247 300	8 841 776	18 843 177
WR Berkley Corporation	228 900	18 011 201	20 597 665
		68 112 056	119 851 379
Santé – 8,7 %			
Baxter International Inc.	410 700	32 708 847	33 341 264
Danaher Corporation	376 600	40 388 909	43 901 351
Johnson & Johnson	251 970	27 660 084	44 214 368
		100 757 840	121 456 983
Industrie – 21,8 %			
3M Company	159 100	33 281 973	47 030 251
Boeing Company, The	129 400	20 710 612	47 926 949
Deere & Company	184 000	20 557 559	36 167 286
Nielsen Holdings PLC	752 500	47 587 476	34 400 432
Stanley Black & Decker Inc.	255 200	26 082 701	54 386 728
Stericycle, Inc.	40 800	3 602 769	3 483 864
Union Pacific Corporation	265 100	26 683 569	44 647 229
Wabtec Corporation	340 100	36 668 977	34 781 401
		215 175 636	302 824 140
Technologies de l'information – 25,3 %			
Alphabet Inc., cat. A	32 700	26 014 292	43 261 052
Apple Inc.	78 400	9 715 310	16 662 855
CDW Corporation	481 600	39 203 010	42 030 523
Cognizant Technology Solutions Corporation	495 400	38 298 759	44 186 813
MasterCard Inc., cat. A	219 500	26 413 295	41 725 510
Microsoft Corporation	644 790	30 751 157	69 269 739
Oracle Corporation	924 000	51 000 453	54 866 271
Visa Inc.	275 100	23 218 343	39 393 778
		244 614 619	351 396 541
Coûts de transactions		(634 831)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		912 831 170	1 255 963 321
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 9,6 %			133 816 947
ACTIF NET – 100,0 %			1 389 780 268

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

Fonds privé Scotia de dividendes américains (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds vise à réaliser un haut niveau de rendement total, y compris des revenus de dividendes et des gains en capital. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés américaines qui paient, ou qui sont susceptibles de payer, des dividendes.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 208 782 759	–	1 208 782 759	87,0
Euro	54 198 652	–	54 198 652	3,9
Franc suisse	45 512 445	–	45 512 445	3,3
	1 308 493 856	–	1 308 493 856	94,2

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 127 375 408	(218 242)	1 127 157 166	92,5
Franc suisse	53 163 931	–	53 163 931	4,4
Euro	42 652 334	–	42 652 334	3,5
	1 223 191 673	(218 242)	1 222 973 431	100,4

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 130 849 386 $, ce qui représente 9,4 % de l'actif net (122 297 343 $ au 31 décembre 2016, soit 10,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant.

Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 90,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (97,7 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 125 596 332 $ (118 988 123 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Consommation discrétionnaire	15,4	19,5
Biens de consommation de base	7,1	9,9
Énergie	3,5	3,1
Finance	8,6	9,1
Santé	8,7	10,5
Industrie	21,8	22,2
Technologies de l'information	25,3	20,1
Services de télécommunication	–	3,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	1 157 651 109	98 312 212	–	1 255 963 321
	1 157 651 109	98 312 212	–	1 255 963 321

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	1 094 064 969	95 816 265	–	1 189 881 234
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	1 294	–	1 294
	1 094 064 969	95 817 559	–	1 189 882 528

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Fonds privé Scotia de dividendes américains (suite)

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

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série K	11,81	11,81	10,58	10,59
Série M	22,84	22,84	20,36	20,37

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	48 869 284	47 294 440
Trésorerie	787 931	2 794 997
Souscriptions à recevoir	26 379	64 366
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	17 956	22 327
	49 701 550	50 176 130
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	33 156	84 068
Charges à payer	–	3 411
	33 156	87 479
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	49 668 394	50 088 651
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	49 588 223	50 079 954
Série F	80 171	8 697
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	12,92	11,03
Série F	13,37	11,31

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	722 999	770 867
Revenus d'intérêts à distribuer	6 057	17 084
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 353 820	5 346 496
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	–	(743 710)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	6 722 229	(6 976 506)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	–	743 722
Gain (perte) net sur les placements	8 805 105	(842 047)
Prêt de titres (note 11)	89	658
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(45 933)	(272 412)
Autres revenus	182	899
Total des revenus (pertes), montant net	8 759 443	(1 112 902)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	836 047	1 004 942
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	119 062	125 630
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	200	6
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	103 297	120 504
Autres frais du Fonds	–	9
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	105 251	122 214
Coûts de transactions	6 486	16 683
Total des charges	1 171 478	1 391 172
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	7 587 965	(2 504 074)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	7 578 847	(2 502 848)
Série F	9 118	(1 226)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,88	(0,53)
Série F	2,02	(1,31)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	4 024 269	4 690 750
Série F	4 504	937

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	50 079 954	52 698 134
Série F	8 697	17 890
	50 088 651	52 716 024
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	7 578 847	(2 502 848)
Série F	9 118	(1 226)
	7 587 965	(2 504 074)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	5 992 637	8 908 871
Série F	62 909	3 241
Montants versés pour le rachat		
Série A	(14 063 215)	(9 024 203)
Série F	(553)	(11 208)
	(8 008 222)	(123 299)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(491 731)	(2 618 180)
Série F	71 474	(9 193)
	(420 257)	(2 627 373)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	49 588 223	50 079 954
Série F	80 171	8 697
	49 668 394	50 088 651

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	7 587 965	(2 504 074)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(1 353 820)	(5 346 496)
(Gain) perte de change latente	(7 352)	202 877
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(6 722 229)	6 976 506
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	–	(743 722)
Achats de placements	(6 714 789)	(24 690 010)
Produit de la vente de placements	13 215 994	24 539 065
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	4 371	24 039
Charges et autres montants à payer	(3 411)	3 411
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	6 006 729	(1 538 404)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	6 052 529	8 917 442
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(14 073 676)	(9 013 871)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(8 021 147)	(96 429)
Gain (perte) de change latent	7 352	(202 877)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 014 418)	(1 634 833)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 794 997	4 632 707
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	787 931	2 794 997
Intérêts versés [1)]	200	6
Intérêts reçus [1)]	7 100	17 581
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	623 030	673 905

[1)] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 98,3 %			
Consommation discrétionnaire – 10,2 %			
Home Depot, Inc., The	8 400	1 517 207	1 999 462
NIKE Inc., cat. B	12 900	1 176 907	1 013 382
Starbucks Corporation	13 100	547 895	944 857
Walt Disney Company, The	8 200	598 008	1 107 181
		3 840 017	5 064 882
Biens de consommation de base – 11,6 %			
Church & Dwight Co., Inc.	16 100	939 457	1 014 439
Constellation Brands Inc., cat. A	6 300	1 272 503	1 808 491
Costco Wholesale Corporation	5 500	759 982	1 285 617
Estée Lauder Companies Inc., The	10 400	830 953	1 661 931
		3 802 895	5 770 478
Énergie – 1,0 %			
Phillips 66 Company	4 000	444 148	508 138
Finance – 19,2 %			
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	12 500	2 347 691	3 111 813
First Republic Bank	8 500	1 073 095	924 897
Moody's Corporation	2 600	510 663	481 998
Progressive Corporation, The	29 900	1 339 534	2 114 900
S&P Global Inc.	2 300	506 322	489 325
Wells Fargo & Company	31 500	1 832 332	2 400 162
		7 609 637	9 523 095
Santé – 8,2 %			
Danaher Corporation	12 400	856 419	1 445 504
Johnson & Johnson	15 100	2 155 587	2 649 668
		3 012 006	4 095 172
Industrie – 13,5 %			
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	16 700	1 364 648	1 730 320
Fortive Corporation	12 100	699 816	1 099 461
Lockheed Martin Corporation	2 400	730 555	967 698
Republic Services, Inc.	10 100	657 633	857 607
Union Pacific Corporation	12 300	803 012	2 071 524
		4 255 664	6 726 610
Technologies de l'information – 29,1 %			
Alphabet Inc., cat. A	800	478 524	1 058 374
Alphabet Inc., cat. C	1 736	643 457	2 281 411
Apple Inc.	8 900	1 360 725	1 891 574
Facebook Inc.	6 400	1 192 124	1 418 346
MasterCard Inc., cat. A	8 500	1 121 176	1 615 794
Microsoft Corporation	30 200	1 012 094	3 244 384
Oracle Corporation	10 700	688 131	635 356
Visa Inc.	16 100	455 164	2 305 488
		6 951 395	14 450 727
Matériaux – 5,5 %			
Ecolab Inc.	5 200	466 567	876 289
Sherwin-Williams Company, The	3 600	1 303 003	1 853 893
		1 769 570	2 730 182
Coûts de transactions		(11 832)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		31 673 500	48 869 284
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 1,7 %			799 110
ACTIF NET – 100,0 %			49 668 394

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

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre (suite)

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

Le Fonds (note 1)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	49 330 172	–	49 330 172	99,3
	49 330 172	–	49 330 172	99,3

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	50 010 446	–	50 010 446	99,8
	50 010 446	–	50 010 446	99,8

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 4 933 017 $, ce qui représente 9,9 % de l'actif net (5 001 045 $ au 31 décembre 2016, soit 10,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 98,3 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (94,4 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 4 886 928 $ (4 729 444 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Consommation discrétionnaire	10,2	13,9
Biens de consommation de base	11,6	11,5
Énergie	1,0	–
Finance	19,2	13,2
Santé	8,2	7,5
Industrie	13,5	18,3
Technologies de l'information	29,1	22,4
Matériaux	5,5	6,0
Services de télécommunication	–	1,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	48 869 284	–	–	48 869 284
	48 869 284	–	–	48 869 284

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	47 294 440	–	–	47 294 440
	47 294 440	–	–	47 294 440

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre (suite)

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

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	12,92	12,92	11,03	11,03
Série F	13,37	13,37	11,30	11,31

Fonds Scotia de potentiel américain

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	26 031 927	25 691 110
Options achetées	363 188	–
Trésorerie	980 402	2 347 176
Montant à recevoir pour la vente de titres	124 083	1 700 194
Souscriptions à recevoir	5 777	17 730
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	22 929	17 678
	27 528 306	29 773 888
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	642 455
Rachats à payer	59 382	57 151
Charges à payer	–	2 021
Passif au titre des options vendues	238 138	–
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	68 675
	297 520	770 302
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 230 786	29 003 586
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	26 451 099	28 146 860
Série F	534	21 987
Série I	779 153	834 739
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	12,93	12,80
Série F	13,37	13,11
Série I	16,72	16,22

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	441 781	417 913
Revenus d'intérêts à distribuer	17 378	9 310
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(108 351)	794 898
Gain (perte) net réalisé sur les contrats d'options	(19 147)	–
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	502 822	200 477
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	41 483	1 163 966
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats d'options	244 062	–
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	68 675	(68 675)
Gain (perte) net sur les placements	1 188 703	2 517 889
Prêt de titres (note 11)	737	598
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(246 202)	89 679
Autres revenus	554	344
Total des revenus (pertes), montant net	943 792	2 608 510
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	469 933	549 047
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	94 540	102 330
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	766	113
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	54 981	55 362
Autres frais du Fonds	–	5
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	59 598	69 474
Coûts de transactions	45 316	52 417
Total des charges	726 269	829 932
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	217 523	1 778 578
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	191 763	1 712 636
Série F	316	1 539
Série I	25 444	64 403
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART[†]		
Série A	0,09	0,75
Série F	0,60	0,92
Série I	0,54	1,35
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 139 816	2 295 789
Série F	524	1 670
Série I	46 920	47 873

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

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

Fonds Scotia de potentiel américain (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	28 146 860	28 167 006
Série F	21 987	20 618
Série I	834 739	681 738
	29 003 586	28 869 362
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	191 763	1 712 636
Série F	316	1 539
Série I	25 444	64 403
	217 523	1 778 578
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	2 319 082	2 515 911
Série F	–	500
Série I	57 475	396 528
Montants versés pour le rachat		
Série A	(4 206 606)	(4 248 693)
Série F	(21 769)	(670)
Série I	(138 505)	(307 930)
	(1 990 323)	(1 644 354)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(1 695 761)	(20 146)
Série F	(21 453)	1 369
Série I	(55 586)	153 001
	(1 772 800)	134 224
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	26 451 099	28 146 860
Série F	534	21 987
Série I	779 153	834 739
	27 230 786	29 003 586

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	217 523	1 778 578
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	108 351	(794 898)
(Gain) perte nette réalisée sur les contrats d'options	19 147	–
(Gain) perte de change latente	(13 944)	(42 505)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(41 483)	(1 163 966)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats d'options	(244 062)	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(68 675)	68 675
Opérations sans effet sur la trésorerie	(22 036)	–
Achats de placements	(74 070 900)	(49 384 881)
Produit de la vente de placements	74 718 772	50 196 620
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(5 251)	(5 370)
Charges et autres montants à payer	(2 021)	2 021
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	595 421	654 274
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 388 510	2 923 810
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 364 649)	(4 522 968)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 976 139)	(1 599 158)
Gain (perte) de change latent	13 944	42 505
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 380 718)	(944 884)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 347 176	3 249 555
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	980 402	2 347 176
Intérêts versés [1]	766	113
Intérêts reçus [1]	18 265	8 966
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	358 626	357 526

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de potentiel américain (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 95,7 %			
Consommation discrétionnaire – 10,3 %			
Amazon.com, Inc.	450	538 008	660 929
Aptiv PLC	1 012	125 298	107 817
Delphi Technologies PLC	337	22 036	22 207
General Motors Company	3 488	191 748	179 560
Lowe's Companies, Inc.	6 298	647 369	735 125
McDonald's Corporation	3 016	604 785	651 957
Priceline Group Inc., The	56	138 162	122 216
PVH Corporation	1 871	294 887	322 415
		2 562 293	2 802 226
Biens de consommation de base – 7,7 %			
Colgate-Palmolive Company	3 594	320 957	340 560
Constellation Brands Inc., cat. A	807	223 019	231 659
CVS Health Corporation	1 761	156 481	160 344
Mondelez International Inc.	5 029	266 466	270 322
PepsiCo, Inc.	3 053	430 066	459 806
Philip Morris International Inc.	2 189	304 248	290 450
Walgreens Boots Alliance Inc.	3 707	396 424	338 092
		2 097 661	2 091 233
Énergie – 5,7 %			
Halliburton Company	2 435	129 947	149 450
Marathon Petroleum Corporation	8 452	558 750	700 370
Williams Companies Inc., The	18 220	680 139	697 689
		1 368 836	1 547 509
Finance – 13,6 %			
Assurant, Inc.	2 813	367 876	356 253
BlackRock Inc.	287	181 915	185 164
Capital One Financial Corporation	782	91 220	97 799
Citigroup Inc.	7 010	660 659	655 097
Citizens Financial Group Inc.	3 329	171 432	175 514
Comerica Incorporated	2 110	214 351	230 043
Leucadia National Corporation	10 541	331 702	350 687
Prudential Financial Inc.	2 705	392 113	390 612
S&P Global Inc.	2 981	611 239	634 208
Synchrony Financial	1 003	39 241	48 636
Wells Fargo & Company	7 461	533 884	568 496
		3 595 632	3 692 509
Santé – 14,3 %			
Laboratoires Abbott	4 657	330 048	333 788
AbbVie Inc.	546	65 036	66 316
Agilent Technologies, Inc.	1 010	82 203	84 949
Baxter International Inc.	516	42 814	41 890
Biogen Inc.	336	132 275	134 431
Bristol-Myers Squibb Company	1 675	134 224	128 911
CIGNA Corporation	1 929	508 350	492 013
Gilead Sciences, Inc.	7 078	699 700	636 828
Johnson & Johnson	3 798	615 934	666 453
Medtronic PLC	4 059	421 026	411 640
Merck & Co., Inc.	6 052	482 447	427 693
Mettler-Toledo International Inc.	144	113 912	112 040
UnitedHealth Group Incorporated	1 244	320 039	344 434
		3 948 008	3 881 386
Industrie – 10,2 %			
Boeing Company, The	628	195 631	232 598
FedEx Corporation	305	80 856	95 586
General Dynamics Corporation	389	100 963	99 395
Honeywell International Inc.	2 200	372 568	423 732
Ingersoll-Rand PLC	5 291	579 216	592 666
JB Hunt Transport Services Inc.	533	73 820	76 967
Kansas City Southern	642	86 485	84 838

Émetteur	Nombre d'actions/ Nombre de contrats	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Industrie (suite)			
Raytheon Company	2 044	476 430	482 223
Republic Services, Inc.	1 825	150 665	154 964
Rockwell Automation, Inc.	548	133 051	135 135
Southwest Airlines Company	3 595	239 793	295 505
United Parcel Service, Inc., cat. B	301	45 549	45 042
Waste Management, Inc.	430	45 093	46 605
		2 580 120	2 765 256
Technologies de l'information – 24,6 %			
Adobe Systems Incorporated	957	177 919	210 621
Alphabet Inc., cat. A	519	603 006	686 620
Apple Inc.	3 079	568 501	654 400
Applied Materials, Inc.	10 030	607 831	643 944
Broadcom Ltd.	930	281 009	300 057
Cisco Systems, Inc.	8 173	381 820	393 130
Cognizant Technology Solutions Corporation	7 264	647 563	647 907
Facebook Inc.	2 927	616 233	648 672
Fidelity National Information Services, Inc.	1 907	226 668	225 346
HP Inc.	21 912	594 305	578 181
MasterCard Inc., cat. A	980	160 354	186 292
Microsoft Corporation	6 256	624 327	672 082
Oracle Corporation	7 337	450 271	435 664
Synopsys Inc.	796	90 734	85 214
Texas Instruments Incorporated	1 356	168 324	177 862
Total System Services, Inc.	1 623	151 009	161 212
		6 349 874	6 707 204
Matériaux – 3,3 %			
Air Products and Chemicals, Inc.	2 558	526 289	527 123
Avery Dennison Corporation	1 627	223 955	234 700
Newmont Mining Corporation	2 936	136 112	138 349
		886 356	900 172
Immobilier – 2,3 %			
American Tower Corporation	1 177	206 875	210 894
Duke Realty Corporation	12 193	437 164	416 673
		644 039	627 567
Services de télécommunication – 1,4 %			
Verizon Communications Inc.	5 825	366 290	387 216
Services aux collectivités – 2,3 %			
CMS Energy Corporation	721	45 550	42 830
DTE Energy Company	640	91 063	87 982
PG&E Corporation	8 860	650 236	498 837
		786 849	629 649
TOTAL DES ACTIONS		25 185 958	26 031 927
Options sur devises – 0,5 %			
Option d'achat USD/options de vente CAD, option d'achat vendue 1,305 $, 5 janv. 2018	(5 000 000)	(8 371)	(6)
Option d'achat USD/options de vente CAD, option d'achat vendue 1,305 $, 12 janv. 2018	(5 000 000)	(13 522)	(151)
Option d'achat USD/options de vente CAD, option d'achat vendue 1,31 $, 19 janv. 2018	(5 000 000)	(13 908)	(578)
Option d'achat USD/options de vente CAD, option d'achat vendue 1,315 $, 26 janv. 2018	(5 000 000)	(12 857)	(898)
Option d'achat USD/option de vente CAD, options d'achat 1,27 $, 19 janv. 2018	5 000 000	14 149	87 549
Option d'achat USD/option de vente CAD, options d'achat 1,27 $, 26 janv. 2018	5 000 000	23 142	99 756
Option d'achat USD/option de vente CAD, options de vente 1,27 $, 5 janv. 2018	5 000 000	9 000	81 891

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

Fonds Scotia de potentiel américain (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de contrats	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Options sur devises (suite)			
Option d'achat USD/option de vente CAD, options de vente 1,27 $, 19 janv. 2018	5 000 000	19 285	93 992
Option d'achat USD/option de vente CAD, options de vente 1,27 $, 5 janv. 2018	(5 000 000)	(58 152)	(81 891)
Option d'achat USD/option de vente CAD, options de vente 1,27 $, 12 janv. 2018	(5 000 000)	(66 208)	(87 555)
Option d'achat USD/option de vente CAD, options de vente position vendeur 1,25 $, 19 janv. 2018	(5 000 000)	(5 143)	(29 878)
Option d'achat USD/option de vente CAD, options de vente position vendeur 1,25 $, 26 janv. 2018	(5 000 000)	(6 428)	(37 181)
		(119 013)	125 050
Coûts de transactions		(4 565)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		25 062 380	26 156 977
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 3,8 %			1 073 809
ACTIF NET – 100,0 %			27 230 786

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

Fonds Scotia de potentiel américain (suite)

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

Le Fonds (note 1)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	27 144 120	–	27 144 120	99,7
	27 144 120	–	27 144 120	99,7

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	27 426 497	(14 365 094)	13 061 403	45,0
	27 426 497	(14 365 094)	13 061 403	45,0

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 2 714 412 $, ce qui représente 10,0 % de l'actif net (1 306 140 $ au 31 décembre 2016, soit 4,5 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 96,2 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (88,5 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 615 698 $ (2 569 111 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Consommation discrétionnaire	10,3	13,0
Biens de consommation de base	7,7	22,0
Énergie	5,7	7,7
Finance	13,6	4,9
Santé	14,3	19,5
Industrie	10,2	7,1
Technologies de l'information	24,6	11,7
Matériaux	3,3	1,4
Immobilier	2,3	–
Services de télécommunication	1,4	0,2
Utilisation d'estimations	2,3	1,0
Options sur devises	0,5	–

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	26 031 927	–	–	26 031 927
Bons de souscription, droits de souscription et options	–	363 188	–	363 188
	26 031 927	363 188	–	26 395 015
Passif au titre des options vendues	–	(238 138)	–	(238 138)
	26 031 927	125 050	–	26 156 977

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	25 691 110	–	–	25 691 110
	25 691 110	–	–	25 691 110
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(68 675)	–	(68 675)
	25 691 110	(68 675)	–	25 622 435

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Fonds Scotia de potentiel américain (suite)

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

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	31 décembre 2017			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/ reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	363 188	(238 138)	–	125 050
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	363 188	(238 138)	–	125 050

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/ reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	238 138	(238 138)	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	238 138	(238 138)	–	–

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

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/ reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	68 675	–	–	68 675
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	68 675	–	–	68 675

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia international d'actions de base

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	874 992 204	643 599 599
Trésorerie	90 145 183	50 749 026
Souscriptions à recevoir	1 563 247	1 640 659
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	284 597	322 417
	966 985 231	696 311 701
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	1 360 684	8 328 915
Rachats à payer	1 248 056	924 451
Charges à payer	–	5 713
Distributions à verser	1 681	98
Perte latente sur les contrats de change au comptant	100	30 548
	2 610 521	9 289 725
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	964 374 710	687 021 976
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série K	53 281 665	6 555 871
Série M	911 093 045	680 466 105
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série K	11,73	10,06
Série M	12,56	10,74

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	19 677 779	15 512 812
Revenus d'intérêts à distribuer	451 245	209 435
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(26 066 936)	(278 762)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	149 872 386	(16 660 792)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	30 448	(30 548)
Gain (perte) net sur les placements	143 964 922	(1 247 855)
Prêt de titres (note 11)	82 534	84 493
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(97 610)	118 704
Total des revenus (pertes), montant net	143 949 846	(1 044 658)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 375 546	519 844
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 501 998	976 842
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 002	166
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 783 512	1 489 563
Autres frais du Fonds	–	79
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	232 422	156 188
Coûts de transactions	803 733	627 711
Total des charges	6 699 348	3 771 577
Charges absorbées par le gestionnaire	(1 615 806)	–
Charges, montant net	5 083 542	3 771 577
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	138 866 304	(4 816 235)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série K	4 590 552	79 735
Série M	134 275 752	(4 895 970)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série K	1,66	0,43
Série M	2,01	(0,10)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série K	2 764 622	183 380
Série M	66 881 572	50 623 850

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

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

Fonds privé Scotia international d'actions de base (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série K	6 555 871	–
Série M	680 466 105	464 426 746
	687 021 976	464 426 746
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série K	4 590 552	79 735
Série M	134 275 752	(4 895 970)
	138 866 304	(4 816 235)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série K	(918 871)	(112 842)
Série M	(15 018 017)	(12 486 280)
	(15 936 888)	(12 599 122)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série K	45 974 135	6 536 142
Série M	264 109 021	320 001 876
Distributions réinvesties		
Série K	917 769	112 842
Série M	13 111 844	11 056 796
Montants versés pour le rachat		
Série K	(3 837 791)	(60 006)
Série M	(165 851 660)	(97 637 063)
	154 423 318	240 010 587
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série K	46 725 794	6 555 871
Série M	230 626 940	216 039 359
	277 352 734	222 595 230
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série K	53 281 665	6 555 871
Série M	911 093 045	680 466 105
	964 374 710	687 021 976

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	138 866 304	(4 816 235)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	26 066 936	278 762
(Gain) perte de change latente	(35 090)	134 617
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(149 872 386)	16 660 792
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	(30 448)	30 548
Opérations sans effet sur la trésorerie	(52 307)	–
Achats de placements	(334 935 504)	(330 504 868)
Produit de la vente de placements	220 432 426	116 760 760
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	37 820	(1 279)
Charges et autres montants à payer	(5 713)	5 713
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(99 527 962)	(201 451 190)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	309 670 402	325 884 499
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(168 875 680)	(97 027 884)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 905 693)	(1 429 386)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	138 889 029	227 427 229
Gain (perte) de change latent	35 090	(134 617)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	39 361 067	25 976 039
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	50 749 026	24 907 604
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	90 145 183	50 749 026
Intérêts versés [1]	1 002	166
Intérêts reçus [1]	467 291	202 791
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	17 863 395	14 028 954

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds privé Scotia international d'actions de base (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 90,7%			
Australie – 3,0 %			
Ansell Ltd.	1 224 500	26 110 165	29 077 591
Danemark – 1,6 %			
Topdanmark A/S	293 500	9 893 877	15 901 870
Finlande – 5,4 %			
Kone OYJ	234 700	14 000 444	15 819 032
Nokian Renkaat Oyj	382 500	16 188 108	21 761 269
Sampo Oyj	209 400	14 717 475	14 448 913
		44 906 027	52 029 214
France – 6,6 %			
Dassault Systèmes SA	69 100	5 867 614	9 217 964
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	74 530	16 530 943	27 498 882
Schneider Electric SA	256 100	24 221 434	27 281 529
		46 619 991	63 998 375
Allemagne – 3,1 %			
Fresenius SE & Co. KGaA	310 100	29 897 992	30 326 579
Hong Kong – 4,7 %			
Hengan International Group Co. Ltd.	1 012 700	10 840 452	14 117 212
Techtronic Industries Co. Ltd.	3 789 000	22 097 501	31 016 772
		32 937 953	45 133 984
Japon – 12,3 %			
Aeon Delight Co., Ltd.	424 600	14 771 283	19 937 307
FANUC Corporation	65 100	13 802 122	19 651 180
Kuraray Co., Ltd.	1 139 900	20 942 014	27 032 027
Sony Corporation	528 800	26 155 311	29 843 525
Tsuruha Holdings Inc.	70 700	10 666 430	12 044 067
USS Co., Ltd.	364 800	7 086 421	9 696 135
		93 423 581	118 204 241
Pays-Bas – 7,8 %			
Koninklijke Philips NV	535 400	21 595 691	25 441 165
Unilever NV	339 200	19 652 953	23 937 414
Wolters Kluwer NV	389 071	21 685 156	25 447 998
		62 933 800	74 826 577
Norvège – 8,2 %			
Atea ASA	1 123 110	13 040 289	19 850 684
Gjensidige Forsikring ASA	586 400	12 501 691	13 896 790
Kongsberg Gruppen ASA	577 754	13 028 088	13 363 414
Protector Forsikring ASA	970 696	10 717 262	13 370 089
Statoil ASA	374 100	8 337 925	10 056 078
TGS Nopec Geophysical Co. ASA	281 500	7 675 616	8 367 332
		65 300 871	78 904 387
Singapour – 6,3 %			
DBS Group Holdings Limited	612 700	11 087 972	14 253 503
Mapletree Logistics Trust	9 025 390	9 593 795	11 190 780
Parkway Life Real Estate Investment Trust	3 773 700	8 985 006	10 587 524
Sembcorp Industries Ltd.	3 634 800	10 693 313	10 326 130
United Overseas Bank Ltd.	581 300	11 637 967	14 407 899
		51 998 053	60 765 836
Corée du Sud – 0,5 %			
Samsung Electronics Co., Ltd.	1 600	4 666 260	4 792 971
Espagne – 3,4 %			
Amadeus IT Holding SA, cat. A	357 687	20 358 127	32 337 105
Suède – 0,5 %			
Hexagon AB	70 900	4 322 747	4 462 135
Suisse – 3,9 %			
Nestlé SA	229 700	22 765 424	24 796 040
SGS SA	3 800	9 459 057	12 443 098
		32 224 481	37 239 138
ACTIONS (suite)			
Royaume-Uni – 18,1 %			
Admiral Group PLC	368 200	11 042 644	12 475 286
B&M European Value Retail SA	726 500	4 117 503	5 205 146
Beazley PLC	1 674 056	11 934 719	15 079 862
Diageo PLC	651 300	23 743 751	29 948 593
Experian PLC	709 163	16 657 983	19 581 814
Inchcape PLC	1 847 100	23 799 711	24 467 457
Intertek Group PLC	165 100	8 406 611	14 530 507
Just Eat PLC	390 600	4 225 676	5 148 215
RELX PLC	733 300	17 840 091	21 584 686
Rio Tinto PLC	264 324	13 454 931	17 527 357
WPP Group PLC	446 100	13 279 948	10 157 493
		148 503 568	175 706 416
États-Unis – 5,3 %			
Check Point Software Technologies Ltd.	178 900	19 143 704	23 281 445
Grupo Aeroportuario del Sureste S.A. de CV, CAAE	20 500	4 858 238	4 698 904
Nielsen Holdings PLC	509 800	25 655 682	23 305 436
		49 657 624	51 285 785
Coûts de transactions		(1 015 626)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		722 739 491	874 992 204
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 9,3 %			89 382 506
ACTIF NET – 100,0 %			964 374 710

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

Fonds privé Scotia international d'actions de base (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans un large éventail de titres de capitaux propres de sociétés situées à l'extérieur de l'Amérique du Nord.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	253 759 490	–	253 759 490	26,3
Livre sterling	176 711 752	–	176 711 752	18,3
Yen japonais	119 188 145	–	119 188 145	12,4
Couronne norvégienne	78 989 521	–	78 989 521	8,2
Dollar de Singapour	61 252 488	–	61 252 488	6,4
Dollar américain	51 506 722	–	51 506 722	5,3
Dollar de Hong Kong	45 396 109	–	45 396 109	4,7
Franc suisse	37 239 238	–	37 239 238	3,9
Dollar australien	29 391 254	–	29 391 254	3,0
Couronne danoise	15 901 870	–	15 901 870	1,6
Won sud-coréen	4 792 971	–	4 792 971	0,5
Couronne suédoise	4 462 135	–	4 462 135	0,5
	878 591 695	–	878 591 695	91,1

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	156 972 741	–	156 972 741	22,8
Euro	133 676 650	–	133 676 650	19,5
Yen japonais	117 793 024	6 971 092	124 764 116	18,2
Couronne norvégienne	54 697 430	–	54 697 430	8,0
Franc suisse	51 675 511	–	51 675 511	7,5
Dollar de Hong Kong	46 383 687	598 372	46 982 059	6,8
Dollar de Singapour	39 292 949	–	39 292 949	5,7
Dollar américain	29 499 275	–	29 499 275	4,3
Dollar australien	19 482 103	–	19 482 103	2,8
Couronne danoise	2 889 674	268 131	3 157 805	0,5
Peso mexicain	1	–	1	0,0
	652 363 045	7 837 595	660 200 640	96,1

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 87 859 170 $, ce qui représente 9,1 % de l'actif net (66 020 065 $ au 31 décembre 2016, soit 9,6 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 90,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (93,7 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 87 499 220 $ (64 359 960 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Australie	3,0	2,8
Danemark	1,6	0,4
Finlande	5,4	4,3
France	6,6	7,9
Allemagne	3,1	3,0
Hong Kong	4,7	6,8
Japon	12,3	15,9
Pays-Bas	7,8	1,8
Norvège	8,2	8,0
Singapour	6,3	5,7
Corée du Sud	0,5	–
Espagne	3,4	2,4
Suède	0,5	–
Suisse	3,9	7,5
Royaume-Uni	18,1	22,9
États-Unis	5,3	4,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	51 285 785	823 706 419	–	874 992 204
	51 285 785	823 706 419	–	874 992 204
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(100)	–	(100)
	51 285 785	823 706 319	–	874 992 104

Fonds privé Scotia international d'actions de base (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	29 499 275	614 100 324	–	643 599 599
	29 499 275	614 100 324	–	643 599 599
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(30 548)	–	(30 548)
	29 499 275	614 069 776	–	643 569 051

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	9 071 625	8 983 116
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	6 093
Trésorerie	882 876	60 789
Souscriptions à recevoir	4 041	11 910
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	3 639	4 535
	9 962 181	9 066 443
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	42 946
Rachats à payer	–	7 444
Charges à payer	–	648
Distributions à verser	–	37
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	13 563
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	152
	–	64 790
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 962 181	9 001 653
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	9 802 184	8 846 400
Série conseillers	–	3 555
Série F	8 500	29 816
Série I	151 497	121 882
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	9,48	7,99
Série conseillers	–	7,76
Série F	9,49	7,92
Série I	9,79	8,07

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	199 437	251 715
Revenus d'intérêts à distribuer	2 364	3 652
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 448 171	11 778 313
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(133 840)	114 873
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(545 843)	(14 969 644)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	7 470	(7 470)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	152	(152)
Gain (perte) net sur les placements	1 977 911	(2 828 713)
Prêt de titres (note 11)	278	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(94 624)	217 979
Autres revenus	411	17
Total des revenus (pertes), montant net	1 883 976	(2 610 717)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	167 246	203 053
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	33 443	48 121
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 394	626
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	(9 335)	28 331
Autres frais du Fonds	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	20 879	24 749
Coûts de transactions	33 069	104 884
Total des charges	247 831	410 949
Charges absorbées par le gestionnaire	(20)	(13 508)
Charges, montant net	247 811	397 441
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 636 165	(3 008 158)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 603 189	(697 933)
Série conseillers	145	(253)
Série F	5 596	(1 706)
Série I	27 235	(2 308 266)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,50	(0,60)
Série conseillers	0,32	(0,56)
Série F	1,66	(0,61)
Série I	1,74	(3,92)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 067 127	1 156 506
Série conseillers	458	450
Série F	3 365	2 790
Série I	15 678	588 216

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

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

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	8 846 400	10 632 104
Série conseillers	3 555	3 808
Série F	29 816	21 860
Série I	121 882	56 380 816
	9 001 653	67 038 588
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 603 189	(697 933)
Série conseillers	145	(253)
Série F	5 596	(1 706)
Série I	27 235	(2 308 266)
	1 636 165	(3 008 158)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	–	(160 068)
Série conseillers	–	(67)
Série F	–	(1 029)
Série I	–	(2 166)
	–	(163 330)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	975 522	527 477
Série F	2 567	9 995
Série I	26 640	130 300
Distributions réinvesties		
Série A	–	159 445
Série conseillers	–	67
Série F	–	1 029
Série I	–	2 166
Montants versés pour le rachat		
Série A	(1 622 927)	(1 614 625)
Série conseillers	(3 700)	–
Série F	(29 479)	(333)
Série I	(24 260)	(54 080 968)
	(675 637)	(54 865 447)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	955 784	(1 785 704)
Série conseillers	(3 555)	(253)
Série F	(21 316)	7 956
Série I	29 615	(56 258 934)
	960 528	(58 036 935)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	9 802 184	8 846 400
Série conseillers	–	3 555
Série F	8 500	29 816
Série I	151 497	121 882
	9 962 181	9 001 653

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 636 165	(3 008 158)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(2 448 171)	(11 778 313)
(Gain) perte de change latente	(4 349)	(39 285)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	545 843	14 969 644
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(7 470)	7 470
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	(152)	152
Achats de placements	(10 481 795)	(4 319 979)
Produit de la vente de placements	12 252 667	58 334 969
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	896	70 815
Charges et autres montants à payer	(648)	648
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 492 986	54 237 963
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	1 010 031	658 202
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(1 685 242)	(55 687 494)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(37)	(636)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(675 248)	(55 029 928)
Gain (perte) de change latent	4 349	39 285
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	817 738	(791 965)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	60 789	813 469
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	882 876	60 789
Intérêts versés [1]	1 394	626
Intérêts reçus [1]	2 465	3 553
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	209 566	294 299

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 91,1 %			
Australie – 3,0 %			
Ansell Ltd.	12 700	309 905	301 581
Brésil – 3,3 %			
Cielo S.A.	15 800	150 413	140 328
Odontoprev S.A.	31 900	152 378	191 920
		302 791	332 248
Danemark – 2,0 %			
Topdanmark A/S	3 600	150 894	195 048
Finlande – 4,1 %			
Nokian Renkaat Oyj	4 600	253 486	261 704
Sampo Oyj	2 100	147 581	144 903
		401 067	406 607
France – 7,0 %			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	920	184 962	339 447
Schneider Electric SA	3 400	350 308	362 191
		535 270	701 638
Allemagne – 3,7 %			
Fresenius SE & Co. KGaA	3 300	374 888	322 721
Gerresheimer AG	440	23 654	45 684
		398 542	368 405
Hong Kong – 5,1 %			
Hengan International Group Co. Ltd.	11 300	120 891	157 524
Techtronic Industries Co. Ltd.	42 500	250 070	347 905
		370 961	505 429
Japon – 9,2 %			
FANUC Corporation	500	129 514	150 931
Kuraray Co., Ltd.	10 300	256 676	244 258
Sony Corporation	6 300	311 626	355 549
Tsuruha Holdings Inc.	1 000	148 750	170 355
		846 566	921 093
Pays-Bas – 9,4 %			
Koninklijke Philips NV	6 900	331 719	327 875
Unilever NV	4 400	330 054	310 509
Wolters Kluwer NV	4 600	265 945	300 873
		927 718	939 257
Norvège – 6,1 %			
Atea ASA	8 600	147 005	152 003
Gjensidige Forsikring ASA	6 900	150 660	163 520
Kongsberg Gruppen ASA	7 600	154 510	175 788
Protector Forsikring ASA	8 600	96 796	118 454
		548 971	609 765
Portugal – 0,0 %			
Banco Espirito Santo	1 538 200	2 631 820	2 225
Singapour – 7,6 %			
DBS Group Holdings Limited	7 700	150 316	179 128
Parkway Life Real Estate Investment Trust	60 100	150 098	168 617
Sembcorp Industries Ltd.	84 400	248 403	239 773
United Overseas Bank Ltd.	6 800	149 124	168 542
		697 941	756 060
Corée du Sud – 3,0 %			
Samsung Electronics Co., Ltd.	100	271 937	299 561
Espagne – 3,7 %			
Amadeus IT Holding SA, cat. A	4 100	325 276	370 665
Suède – 0,5 %			
Hexagon AB	800	48 592	50 349
Suisse – 3,1 %			
Nestlé SA	2 900	325 441	313 054

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Royaume-Uni – 14,2 %			
Admiral Group PLC	4 300	152 964	145 692
B&M European Value Retail SA	8 500	48 182	60 900
Beazley PLC	18 500	151 742	166 648
Diageo PLC	7 100	294 596	326 478
Inchcape PLC	17 005	190 210	225 255
Just Eat PLC	12 100	124 401	159 481
RELX PLC	10 300	298 309	303 181
		1 260 404	1 387 635
États-Unis – 6,1 %			
Check Point Software Technologies Ltd.	2 200	322 648	286 301
Grupo Aeroportuario del Sureste S.A. de CV, CAAE	200	47 490	45 843
Nielsen Holdings PLC	6 100	306 616	278 861
		676 754	611 005
Coûts de transactions		(15 980)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		11 014 870	9 071 625
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 8,9 %			890 556
ACTIF NET – 100,0 %			9 962 181

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

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de sociétés situées à l'extérieur des États-Unis et du Canada.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	2 797 666	–	2 797 666	28,1
Livre sterling	1 407 882	–	1 407 882	14,1
Yen japonais	939 067	–	939 067	9,4
Dollar de Singapour	766 583	–	766 583	7,7
Dollar de Hong Kong	716 805	–	716 805	7,2
Dollar américain	627 215	–	627 215	6,3
Couronne norvégienne	614 041	–	614 041	6,2
Real brésilien	334 295	–	334 295	3,4
Franc suisse	313 566	–	313 566	3,1
Dollar australien	308 109	–	308 109	3,1
Won sud-coréen	299 561	–	299 561	3,0
Couronne danoise	199 272	–	199 272	2,0
Couronne suédoise	50 348	–	50 348	0,5
Dollar de Taïwan	5 838	–	5 838	0,1
	9 380 248	–	9 380 248	94,2

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	2 815 146	(990 800)	1 824 346	20,3
Yen japonais	1 459 957	–	1 459 957	16,2
Livre sterling	1 608 958	(791 272)	817 686	9,1
Dollar de Hong Kong	694 995	31 257	726 252	8,1
Dollar australien	509 580	–	509 580	5,7
Dollar de Taïwan	433 170	–	433 170	4,8
Won sud-coréen	296 095	–	296 095	3,3
Dollar américain	477 240	(201 340)	275 900	3,1
Real brésilien	239 525	–	239 525	2,7
Franc suisse	222 543	–	222 543	2,5
Baht thaïlandais	180 330	–	180 330	2,0
Peso philippin	68 113	–	68 113	0,8
	9 005 652	(1 952 155)	7 053 497	78,6

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 938 025 $, ce qui représente 9,4 % de l'actif net (705 351 $ au 31 décembre 2016, soit 7,9 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 91,1 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,8 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 907 163 $ (898 312 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Australie	3,0	5,6
Brésil	3,3	2,7
Danemark	2,0	–
Finlande	4,1	–
France	7,0	12,2
Allemagne	3,7	11,1
Grèce	–	2,3
Hong Kong	5,1	7,7
Irlande	–	4,0
Italie	–	1,6
Japon	9,2	16,1
Pays-Bas	9,4	–
Norvège	6,1	–
Philippines	–	0,8
Portugal	0,0	0,1
Singapour	7,6	–
Corée du Sud	3,0	3,3
Espagne	3,7	–
Suède	0,5	–
Suisse	3,1	2,5
Taïwan	–	4,7
Thaïlande	–	2,0
Royaume-Uni	14,2	19,8
États-Unis	6,1	3,3

Fonds Scotia d'actions internationales de valeur (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	613 230	8 458 395	–	9 071 625
	613 230	8 458 395	–	9 071 625

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	295 677	8 687 439	–	8 983 116
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	6 093	–	6 093
	295 677	8 693 532	–	8 989 209
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(13 563)	–	(13 563)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(152)	–	(152)
	295 677	8 679 817	–	8 975 494

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers. Au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

	31 décembre 2016			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/ reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	6 093	(1 857)	–	4 236
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	6 093	(1 857)	–	4 236

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/ reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	13 563	(1 857)	–	11 706
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	13 563	(1 857)	–	11 706

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia européen

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	19 046 049	18 676 327
Trésorerie	77 881	143 101
Souscriptions à recevoir	1 189	5 328
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	–	25 752
	19 125 119	18 850 508
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	7 684	5 786
Charges à payer	–	1 368
Distributions à verser	134	–
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	10
	7 818	7 164
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 117 301	18 843 344
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	19 104 233	18 821 783
Série F	13 068	21 561
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,37	13,66
Série F	15,65	13,72

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	588 544	544 003
Revenus d'intérêts à distribuer	1 247	1 274
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(90 536)	1 990 489
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	2 351 196	(3 631 127)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	10	3 152
Gain (perte) net sur les placements	2 850 461	(1 092 209)
Prêt de titres (note 11)	603	443
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(1 619)	(40 294)
Autres revenus	35	682
Total des revenus (pertes), montant net	2 849 480	(1 131 378)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	342 858	403 257
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	68 618	81 084
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	63	1 132
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	77 157	74 736
Autres frais du Fonds	–	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	44 601	52 148
Coûts de transactions	10 817	10 915
Total des charges	545 249	624 459
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 304 231	(1 755 837)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 300 351	(1 620 274)
Série F	3 880	(135 563)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,76	(1,09)
Série F	2,14	(9,34)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 305 165	1 481 354
Série F	1 815	14 518

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

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

Fonds Scotia européen (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	18 821 783	22 501 005
Série F	21 561	3 741 427
	18 843 344	26 242 432
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 300 351	(1 620 274)
Série F	3 880	(135 563)
	2 304 231	(1 755 837)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(81 657)	–
	(81 657)	–
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	2 571 066	1 530 721
Série F	10 898	41 040
Distributions réinvesties		
Série A	81 657	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(4 588 967)	(3 589 669)
Série F	(23 271)	(3 625 343)
	(1 948 617)	(5 643 251)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	282 450	(3 679 222)
Série F	(8 493)	(3 719 866)
	273 957	(7 399 088)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	19 104 233	18 821 783
Série F	13 068	21 561
	19 117 301	18 843 344

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 304 231	(1 755 837)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	90 536	(1 990 489)
(Gain) perte de change latente	(1)	49 526
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(2 351 196)	3 631 127
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	(10)	(3 152)
Achats de placements	(4 975 822)	(6 059 362)
Produit de la vente de placements	6 866 761	10 800 593
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	25 752	(3 606)
Charges et autres montants à payer	(1 368)	1 368
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 958 883	4 670 168
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 575 339	1 640 130
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 599 443)	(7 222 417)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 024 104)	(5 582 287)
Gain (perte) de change latent	1	(49 526)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(65 221)	(912 119)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	143 101	1 104 746
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	77 881	143 101
Intérêts versés [1)]	63	1 132
Intérêts reçus [1)]	1 321	1 544
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	537 065	465 392

[1)] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia européen (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,6 %			
Danemark – 5,9 %			
Pandora A/S	3 084	497 537	421 640
Novo Nordisk A/S, cat. B	10 356	400 610	699 218
		898 147	1 120 858
Finlande – 2,4 %			
Nokia Oyj	77 406	670 596	454 125
France – 9,6 %			
Legrand SA	6 630	422 230	640 242
Sodexo	3 338	332 947	562 935
Valeo SA	6 685	218 828	625 737
		974 005	1 828 914
Allemagne – 25,9 %			
Adidas-Salomon AG	2 715	217 667	680 753
Bayer AG	5 141	570 295	803 132
Deutsche Boerse AG	5 254	443 312	764 950
Duerr AG	1 248	192 012	199 668
Fresenius SE & Co. KGaA	5 478	232 461	535 727
KION Group AG	3 424	274 416	371 051
Merck KGaA	2 982	422 159	403 355
QIAGEN NV	9 020	377 005	353 778
Wirecard AG	6 025	348 306	844 893
		3 077 633	4 957 307
Irlande – 1,1 %			
AIB Group PLC	26 294	183 321	217 948
Pays-Bas – 7,5 %			
ASML Holding NV	3 234	211 301	704 718
ING Groep NV	31 706	386 767	732 798
		598 068	1 437 516
Norvège – 4,5 %			
DnB NOR ASA	23 136	338 072	537 537
Statoil ASA	11 964	243 381	321 601
		581 453	859 138
Espagne – 12,7 %			
Aena S.A.	2 000	205 816	508 556
Amadeus IT Holding SA, cat. A	9 281	456 016	839 059
Gamesa Corporation Tecnologica S.A.	24 573	399 919	422 644
Gas Natural SDG S.A.	6 605	169 912	191 420
Industria de Diseno Textil S.A.	10 866	353 770	474 706
		1 585 433	2 436 385
Suède – 3,3 %			
Lundin Petroleum AB	10 611	286 040	305 507
Swedbank AB	10 904	203 922	330 342
		489 962	635 849
Suisse – 7,7 %			
Dufry AG	1 509	249 749	281 839
Lonza Group AG	1 593	538 258	540 582
Roche Holdings AG	2 029	494 057	644 720
		1 282 064	1 467 141
Royaume-Uni – 19,0 %			
ASOS PLC	2 998	313 640	341 366
ConvaTec Group PLC	105 273	417 180	365 536
DS Smith PLC	30 615	271 632	267 523
Prudential PLC	20 468	606 211	661 172
Reckitt Benkiser Group PLC	4 685	593 858	549 835
Sberbank of Russia	21 765	183 276	462 665
Schroders PLC	6 915	315 978	410 963

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Royaume-Uni (suite)			
Worldpay Group PLC	79 410	411 431	571 808
		3 113 206	3 630 868
Coûts de transactions		(11 977)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		13 441 911	19 046 049
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %			71 252
ACTIF NET – 100,0 %			19 117 301

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

Fonds Scotia européen (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit surtout dans un large éventail de titres de capitaux propres de qualité supérieure de sociétés situées en Europe.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	11 332 528	–	11 332 528	59,3
Livre sterling	3 168 204	–	3 168 204	16,6
Franc suisse	1 467 140	–	1 467 140	7,7
Couronne danoise	1 120 858	–	1 120 858	5,9
Couronne norvégienne	859 138	–	859 138	4,5
Couronne suédoise	635 849	–	635 849	3,3
Dollar américain	462 666	–	462 666	2,4
	19 046 383	–	19 046 383	99,7

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Euro	10 643 828	–	10 643 828	56,5
Livre sterling	3 685 381	–	3 685 381	19,6
Franc suisse	1 154 276	–	1 154 276	6,1
Couronne danoise	981 100	–	981 100	5,2
Couronne norvégienne	940 814	4 511	945 325	5,0
Couronne suédoise	798 706	–	798 706	4,2
Dollar américain	461 135	–	461 135	2,4
	18 665 240	4 511	18 669 751	99,0

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 904 639 $, ce qui représente 10,0 % de l'actif net (1 866 977 $ au 31 décembre 2016, soit 9,9 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,1 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 904 605 $ (1 867 633 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Belgique	–	1,7
Danemark	5,9	5,2
Finlande	2,4	2,6
France	9,6	11,2
Allemagne	25,9	18,6
Irlande	1,1	1,1
Pays-Bas	7,5	9,1
Norvège	4,5	5,0
Espagne	12,7	12,2
Suède	3,3	4,2
Suisse	7,7	6,1
Royaume-Uni	19,0	22,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	–	19 046 049	–	19 046 049
	–	19 046 049	–	19 046 049

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	–	18 676 327	–	18 676 327
	–	18 676 327	–	18 676 327
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(10)	–	(10)
	–	18 676 317	–	18 676 317

Fonds Scotia européen (suite)

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de la région du Pacifique

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	17 690 081	13 928 430
Trésorerie	55 840	323 712
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	331 476
Souscriptions à recevoir	2 759	9 056
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	9 219	11 465
	17 757 899	14 604 139
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	50 589
Rachats à payer	1 049	2 713
Charges à payer	–	1 050
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	3 500
	1 049	57 852
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	17 756 850	14 546 287
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	17 731 840	14 528 179
Série F	25 010	18 108
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,60	12,21
Série F	15,82	12,29

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	262 563	363 790
Revenus d'intérêts à distribuer	962	827
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 383 789	348 038
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	(12 181)	(24 236)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	1 694 514	(1 226 155)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	3 500	(3 500)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	–	264
Gain (perte) net sur les placements	4 333 147	(540 972)
Prêt de titres (note 11)	76	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(4 509)	(11 750)
Autres revenus	132	229
Total des revenus (pertes), montant net	4 328 846	(552 493)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	275 927	309 298
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	55 276	61 864
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 783	207
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	38 108	58 814
Autres frais du Fonds	–	2
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	33 930	37 899
Coûts de transactions	53 344	29 722
Total des charges	459 503	498 990
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 869 343	(1 051 483)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	3 864 846	(1 051 419)
Série F	4 497	(64)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	3,37	(0,84)
Série F	1,53	(0,22)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 147 436	1 258 857
Série F	2 946	293

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

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

Fonds Scotia de la région du Pacifique (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	14 528 179	17 409 272
Série F	18 108	–
	14 546 287	17 409 272
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	3 864 846	(1 051 419)
Série F	4 497	(64)
	3 869 343	(1 051 483)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 914 380	641 440
Série F	260 427	18 172
Distributions réinvesties		
Série A	–	6
Montants versés pour le rachat		
Série A	(2 575 565)	(2 471 120)
Série F	(258 022)	–
	(658 780)	(1 811 502)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	3 203 661	(2 881 093)
Série F	6 902	18 108
	3 210 563	(2 862 985)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	17 731 840	14 528 179
Série F	25 010	18 108
	17 756 850	14 546 287

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 869 343	(1 051 483)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(2 383 789)	(348 038)
(Gain) perte de change latente	(1 654)	6 473
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(1 694 514)	1 226 155
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(3 500)	3 500
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(264)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(414)	–
Achats de placements	(14 443 624)	(6 090 806)
Produit de la vente de placements	15 041 575	8 145 905
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 246	(1 744)
Charges et autres montants à payer	(1 050)	1 050
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	384 619	1 890 748
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 181 105	636 772
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(2 835 250)	(2 457 634)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	–	(728)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(654 145)	(1 821 590)
Gain (perte) de change latent	1 654	(6 473)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(269 526)	69 158
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	323 712	261 027
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	55 840	323 712
Intérêts versés [1]	1 783	207
Intérêts reçus [1]	989	810
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	226 260	303 246

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de la région du Pacifique (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,6 %			
Hong Kong – 34,9 %			
AAC Acoustic Technologies Holdings Inc.	10 500	74 626	234 531
AIA Group Ltd.	31 400	232 392	336 327
ANTA Sports Products Ltd.	40 000	196 640	227 885
BYD Co., Ltd., cat. H	46 000	383 827	501 429
Fosun International Ltd.	233 000	499 579	646 206
Fuyao Glass Industry Group Co., Ltd.	73 400	325 038	388 300
Hengan International Group Co. Ltd.	40 500	417 122	564 577
Industrial and Commercial Bank of China Ltd., cat. H	535 000	477 300	538 831
Li Ning Co., Ltd.	555 000	561 082	564 154
Ping An Insurance Group Company of China Ltd.	40 000	379 186	522 882
PRADA SpA	35 000	191 813	159 248
Sands China Ltd.	77 000	467 563	497 741
Tencent Holdings Limited	7 100	363 765	460 973
Tsingtao Brewery Company Ltd.	84 500	429 883	546 939
		4 999 816	6 190 023
Indonésie – 2,9 %			
PT Bank Central Asia Tbk	133 500	160 091	270 308
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	737 500	173 694	248 020
		333 785	518 328
Japon – 14,8 %			
Horiba Ltd.	4 100	166 937	309 668
NIDEC Corporation	3 000	176 261	529 097
SMC Corporation	1 000	325 642	517 368
Square Enix Holdings Co., Ltd.	9 800	421 305	584 619
TechnoPro Holdings Inc.	6 000	234 207	409 514
Unicharm Corporation	8 400	220 729	274 345
		1 545 081	2 624 611
Philippines – 2,8 %			
BDO Unibank, Inc.	120 452	331 226	496 201
Singapour – 0,5 %			
Mapletree Logistics Trust	65 000	72 316	80 595
Corée du Sud – 7,2 %			
Amorepacific Corporation	1 450	466 419	519 261
Samsung Electronics Co., Ltd.	160	439 966	479 297
SK Hynix Inc.	3 200	255 057	284 891
		1 161 442	1 283 449
Suisse – 3,5 %			
Swatch Group AG, cat. B	1 200	593 374	614 519
Taïwan – 5,8 %			
Airtac International Group	22 072	242 684	498 696
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd.	54 000	322 783	522 818
		565 467	1 021 514
Thaïlande – 4,3 %			
Airports of Thailand Public Company Ltd.	118 000	202 013	308 863
Minor International PCL	272 000	391 743	458 342
		593 756	767 205
Royaume-Uni – 2,1 %			
Mahindra & Mahindra Ltd.	12 600	292 597	368 579
États-Unis – 20,8 %			
Alibaba Group Holding Ltd.	2 900	478 715	628 010
Baidu, Inc.	2 300	587 665	676 533
BEST Inc., CAAE	13 000	151 749	146 614
BHP Billiton Ltd., CAAE	5 000	240 540	288 795
Ctrip.com International Ltd., CAAE	2 400	150 618	132 925
JinkoSolar Holding Co. Ltd., CAAE	10 800	354 611	326 208
NetEase, Inc.	1 050	407 312	455 043
Sony Corporation	9 800	473 556	553 238
ACTIONS (suite)			
États-Unis (suite)			
Yum China Holdings Inc.	10 300	493 904	517 691
		3 338 670	3 725 057
Coûts de transactions		(23 921)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		13 803 609	17 690 081
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %			66 769
ACTIF NET – 100,0 %			17 756 850

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

Fonds Scotia de la région du Pacifique (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit surtout dans un large éventail de titres de capitaux propres de sociétés situées dans le secteur ouest de la région du Pacifique.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar de Hong Kong	6 240 958	–	6 240 958	35,1
Dollar américain	4 101 782	–	4 101 782	23,1
Yen japonais	2 644 314	–	2 644 314	14,9
Won sud-coréen	1 283 449	–	1 283 449	7,2
Dollar de Taïwan	1 085 224	–	1 085 224	6,1
Baht thaïlandais	770 728	–	770 728	4,3
Franc suisse	614 519	–	614 519	3,5
Roupie indonésienne	519 516	–	519 516	2,9
Peso philippin	496 837	–	496 837	2,8
Dollar de Singapour	81 597	–	81 597	0,5
Dollar australien	533	–	533	0,0
	17 839 457	–	17 839 457	100,4

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Yen japonais	5 685 797	–	5 685 797	39,1
Dollar de Hong Kong	2 244 147	–	2 244 147	15,4
Dollar de Taïwan	1 705 114	–	1 705 114	11,7
Dollar australien	1 234 590	–	1 234 590	8,5
Won sud-coréen	790 840	–	790 840	5,4
Baht thaïlandais	735 935	–	735 935	5,1
Roupie indonésienne	648 397	–	648 397	4,5
Peso philippin	461 872	–	461 872	3,2
Dollar américain	744 874	(604 018)	140 856	1,0
	14 251 566	(604 018)	13 647 548	93,9

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 783 946 $, ce qui représente 10,0 % de l'actif net (1 364 755 $ au 31 décembre 2016, soit 9,4 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (95,7 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 769 008 $ (1 392 843 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
BBB	–	–	100,0	0,7
	–	–	100,0	0,7

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Australie	–	8,5
Hong Kong	34,9	15,6
Indonésie	2,9	4,5
Japon	14,8	38,9
Philippines	2,8	3,2
Singapour	0,5	–
Corée du Sud	7,2	5,4
Suisse	3,5	–
Taïwan	5,8	9,1
Thaïlande	4,3	5,1
Royaume-Uni	2,1	2,0
États-Unis	20,8	3,4

Fonds Scotia de la région du Pacifique (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	3 725 057	13 965 024	–	17 690 081
	3 725 057	13 965 024	–	17 690 081

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	489 715	13 438 715	–	13 928 430
	489 715	13 438 715	–	13 928 430
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(3 500)	–	(3 500)
	489 715	13 435 215	–	13 924 930

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Le tableau suivant présente les renseignements relatifs à la compensation des actifs et des passifs financiers et aux montants des garanties en cas d'événements futurs, tels que faillites ou résiliations de contrats. Aucun montant compensé ne figure dans les états financiers. Au 31 décembre 2017, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

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

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/ reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	3 500	–	–	3 500
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	3 500	–	–	3 500

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia d'Amérique latine

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	19 756 143	20 938 683
Trésorerie	66 578	98 574
Souscriptions à recevoir	6 303	12 013
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	60 886	88 938
	19 889 910	21 138 208
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	8 877	14 497
Charges à payer	–	1 488
Distributions à verser	292	157
	9 169	16 142
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 880 741	21 122 066
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	19 848 287	21 114 025
Série F	32 454	8 041
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	17,79	16,52
Série F	17,37	16,34

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	492 903	584 436
Revenus d'intérêts à distribuer	205 037	95 421
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 787 066	(3 024 279)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	39 142	6 228 983
Gain (perte) net sur les placements	2 524 148	3 884 561
Prêt de titres (note 11)	1 531	962
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(66 201)	(58 840)
Autres revenus	1 429	6 004
Total des revenus (pertes), montant net	2 460 907	3 832 687
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	385 738	422 881
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	72 510	69 781
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	282	444
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	55 280	44 444
Autres frais du Fonds	–	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	48 715	52 168
Coûts de transactions	15 890	24 204
Total des charges	579 550	615 109
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 881 357	3 217 578
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 881 077	3 217 052
Série F	280	526
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,57	2,40
Série F	0,45	1,10
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 198 608	1 338 058
Série F	616	477

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

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

Fonds Scotia d'Amérique latine (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	21 114 025	20 011 024
Série F	8 041	–
	21 122 066	20 011 024
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 881 077	3 217 052
Série F	280	526
	1 881 357	3 217 578
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(156 780)	(94 545)
Série F	(948)	(158)
	(157 728)	(94 703)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	2 256 053	1 781 604
Série F	24 634	7 515
Distributions réinvesties		
Série A	156 780	93 853
Série F	948	158
Montants versés pour le rachat		
Série A	(5 402 868)	(3 894 963)
Série F	(501)	–
	(2 964 954)	(2 011 833)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(1 265 738)	1 103 001
Série F	24 413	8 041
	(1 241 325)	1 111 042
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	19 848 287	21 114 025
Série F	32 454	8 041
	19 880 741	21 122 066

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 881 357	3 217 578
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(1 787 066)	3 024 279
(Gain) perte de change latente	(848)	67 560
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(39 142)	(6 228 983)
Opérations sans effet sur la trésorerie	–	(106 356)
Achats de placements	(8 079 340)	(13 293 777)
Produit de la vente de placements	11 088 087	15 584 230
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	28 052	(46 770)
Charges et autres montants à payer	(1 488)	1 488
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 089 612	2 219 249
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	2 262 389	1 780 529
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 384 845)	(3 899 700)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	–	(535)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(3 122 456)	(2 119 706)
Gain (perte) de change latent	848	(67 560)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(32 844)	99 543
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	98 574	66 591
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	66 578	98 574
Intérêts versés [1)]	282	444
Intérêts reçus [1)]	205 058	95 415
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1)]	465 653	386 871

[1)] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia d'Amérique latine (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,4 %			
Brésil – 54,3 %			
AES Tiete Energia SA	146 617	967 479	707 478
Alupar Investimento S.A.	130 708	645 639	913 397
Ambev S.A.	8 060	60 892	65 707
Banco Bradesco S.A.	37 128	309 868	445 363
Banco Bradesco S.A., priv.	71 346	973 077	920 508
BB Seguridade Participacoes S.A.	141 790	1 531 087	1 528 866
BM&F BOVESPA S.A.	79 536	424 823	685 766
Cielo S.A.	131 661	1 181 203	1 169 349
Itau Unibanco Holding S.A., priv.	66 950	820 967	1 090 592
Itausa – Investimentos Itau S.A., priv.	171 151	623 111	700 293
Petroleo Brasileriro S.A., priv.	310 206	1 539 004	1 908 362
Sao Martinho S.A.	88 253	613 319	645 527
		9 690 469	10 781 208
Chili – 1,5 %			
SACI Falabella	24 426	234 746	306 157
Colombie – 1,2 %			
Cemex Latam Holdings S.A.	51 107	431 520	236 465
Mexique – 31,5 %			
Alsea S.A.B. de C.V.	51 692	220 200	212 596
Banregio Grupo Financiero S.A.B. de C.V.	9 284	62 771	63 677
Controladora Vuela Cia de Aviacion S.A.B. de C.V.	244 705	389 959	245 935
Fibra Uno Administracion S.A. de C.V.	277 340	625 964	516 358
Gentera S.A.B. de C.V.	222 224	415 755	232 712
Grupo Aeroportuario del Centro Norte S.A.B. de C.V.	13 744	109 905	89 280
Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V., série O	131 753	843 292	907 714
Grupo Financiero Interacciones S.A. de C.V.	99 907	751 508	557 900
Hoteles City Express S.A.B. de C.V.	207 630	325 191	321 700
Industrias Bachoco, S.A., série B	123 902	651 105	741 132
Infraestructura Energetica Nova S.A.B. de C.V.	163 571	1 006 620	1 007 992
Prologis Property Mexico S.A. de C.V.	381 822	702 109	829 691
Promotora y Operadora de Infraestructura S.A.B. de C.V.	35 651	507 385	443 356
Telesites S.A.B. de C.V.	98 851	83 821	94 611
		6 695 585	6 264 654
États-Unis – 10,9 %			
BRF S.A., CAAE	46 947	810 271	663 899
Embraer S.A., CAAE	18 952	579 835	569 579
Grupo Aeroportuario del Centro Norte S.A.B. de C.V., CAAE	10 990	573 860	572 522
Vale S.A., CAAE	23 546	249 850	361 659
		2 213 816	2 167 659
TOTAL DES ACTIONS		19 266 136	19 756 143
Coûts de transactions		(17 477)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		19 248 659	19 756 143
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %			124 598
ACTIF NET – 100,0 %			19 880 741

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

Fonds Scotia d'Amérique latine (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit surtout dans un large éventail de titres de capitaux propres de qualité supérieure de sociétés situées en Amérique latine.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et au 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Real brésilien	10 837 531	–	10 837 531	54,5
Peso mexicain	6 264 654	–	6 264 654	31,5
Dollar américain	2 223 063	–	2 223 063	11,2
Peso chilien	306 157	–	306 157	1,5
Peso colombien	236 465	–	236 465	1,2
	19 867 870	–	19 867 870	99,9

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Real brésilien	11 109 350	–	11 109 350	52,6
Peso mexicain	6 415 702	–	6 415 702	30,4
Dollar américain	2 860 327	–	2 860 327	13,5
Peso chilien	327 114	–	327 114	1,5
Peso colombien	295 145	–	295 145	1,4
	21 007 638	–	21 007 638	99,4

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 986 787 $, ce qui représente 10,0 % de l'actif net (2 100 764 $ au 31 décembre 2016, soit 10,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,1 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 975 614 $ (2 093 868 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Brésil	54,3	52,6
Chili	1,5	1,5
Colombie	1,2	1,4
Mexique	31,5	30,4
États-Unis	10,9	13,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	8 738 470	11 017 673	–	19 756 143
	8 738 470	11 017 673	–	19 756 143

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	9 534 188	11 404 495	–	20 938 683
	9 534 188	11 404 495	–	20 938 683

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Fonds Scotia d'Amérique latine (suite)

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

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE
Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	311 921 814	–
Trésorerie	–	149 999
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 691 320	–
Souscriptions à recevoir	933 565	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	543 889	55
	315 090 588	150 054
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	688 914	–
Achats de placements à payer	291 033	–
Rachats à payer	508 433	–
Charges à payer	9	1
Distributions à verser	699	–
Perte latente sur les contrats de change au comptant	1 492	–
	1 490 580	1
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	313 600 008	150 053
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série M	313 600 008	150 053
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série M	10,39	10,00

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL
Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	7 461 791	–
Revenus d'intérêts à distribuer	7 747	98
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(770 046)	–
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	9 944 923	–
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	(1 492)	–
Gain (perte) net sur les placements	16 642 923	98
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(205 788)	–
Total des revenus (pertes), montant net	16 437 135	98
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 307 292	24
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	236 902	16
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	–
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	3 542	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 060 069	–
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	62 015	5
Coûts de transactions	89 186	–
Total des charges	2 760 140	45
Charges absorbées par le gestionnaire	(951 938)	–
Charges nettes	1 808 202	45
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	14 628 933	53
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série M	14 628 933	53
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série M	0,63	0,00
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série M	23 356 904	15 000

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

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES
Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	150 053	–
	150 053	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série M	14 628 933	53
	14 628 933	53
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série M	(5 140 739)	(54)
	(5 140 739)	(54)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série M	338 422 959	150 000
Distributions réinvesties		
Série M	5 140 040	54
Montants versés pour le rachat		
Série M	(39 601 238)	–
	303 961 761	150 054
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série M	313 449 955	150 053
	313 449 955	150 053
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série M	313 600 008	150 053
	313 600 008	150 053

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE
Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	14 628 933	53
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	770 046	–
(Gain) perte de change latente	(3 225)	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(9 944 923)	–
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	1 492	–
Opérations sans effet sur la trésorerie	(71 614)	–
Achats de placements	(335 651 602)	–
Produit de la vente de placements	31 575 992	–
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(543 834)	(55)
Charges et autres montants à payer	8	1
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(299 238 727)	(1)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	337 489 394	150 000
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(39 092 805)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	298 396 589	150 000
Gain (perte) de change latent	3 225	–
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(842 138)	149 999
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	149 999	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(688 914)	149 999
Intérêts versés [1]	3 542	–
Intérêts reçus [1]	7 803	43
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	5 786 221	–

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,4 %			
Australie – 5,2 %			
Alumina Ltd.	1 045 433	2 041 445	2 486 849
AusNet Services	385 979	644 320	683 771
Australian Stock Exchange Ltd.	15 523	806 790	833 993
BHP Billiton Limited	7 966	209 135	230 360
Caltex Australia Limited	10 808	326 094	360 126
Coca-Cola Amatil Ltd.	211 792	2 093 131	1 764 768
Cochlear Limited	12 152	1 671 476	2 038 118
Computershare Ltd.	117 876	1 790 315	1 882 144
Goodman Group	48 078	410 370	395 933
GPT Group	29 390	147 751	146 987
Newcrest Mining Limited	60 305	1 401 763	1 346 108
Origin Energy Ltd.	15 132	128 301	139 811
SEEK Ltd.	19 264	311 520	358 228
Sonic Healthcare Limited	69 257	1 501 973	1 549 230
Stockland	122 692	564 565	539 139
Telstra Corporation Limited	228 835	1 073 814	813 811
Vicinity Centres	247 888	719 242	661 669
		15 842 005	16 231 045
Autriche – 0,9 %			
Voestalpine AG	38 899	2 240 748	2 920 335
Belgique – 0,3 %			
Colruyt SA	16 325	1 049 619	1 066 621
Danemark – 0,3 %			
William Demant Holding AS	31 253	834 933	1 092 966
France – 1,1 %			
Atos SE	2 466	381 518	450 862
Bollore SA	248	1 273	1 701
ICADE	5 022	545 999	619 983
Iliad SA	1 202	343 822	361 793
TOTAL SA	24 403	1 655 434	1 691 197
TOTAL SA, droits, 3 janv. 2018	24 403	–	22 802
Veolia Environnement SA	13 890	446 000	445 128
		3 374 046	3 593 466
Allemagne – 0,9 %			
Deutsche Telekom AG	9 048	245 047	201 549
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	5 745	520 694	793 827
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	4 925	535 977	651 533
ThyssenKrupp AG	15 171	493 508	553 334
Wirecard AG	3 566	481 497	500 065
		2 276 723	2 700 308
Hong Kong – 3,2 %			
Cheung Kong Infrastructure Holdings Limited	160 627	1 741 759	1 731 840
CLP Holdings Limited	228 500	3 022 372	2 936 782
HKT Trust and HKT Ltd.	543 000	944 754	869 678
Hong Kong and China Gas Company Limited	498 400	1 159 746	1 227 000
Hongkong Electric Holdings Limited	44 895	518 545	475 851
Hysan Development Company Ltd.	23 000	138 814	153 324
Link Real Estate Investment Trust, The	70 000	649 868	814 678
PCCW Limited	1 219 000	962 324	889 041
Shangri-La Asia Limited	290 000	493 153	823 346
		9 631 335	9 921 540
Israël – 2,0 %			
Bank Hapoalim BM	42 582	351 937	393 316
Bank Leumi le-Israel Ltd.	280 094	1 636 846	2 119 966
Bezeq Israeli Telecommunication Corporation Ltd.	393 545	913 448	747 567
Israel Chemicals Limited	34 391	197 846	175 046
Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	102 828	2 249 585	2 380 910
NICE Systems Limited	3 906	358 273	448 022
		5 707 935	6 264 827

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Japon – 8,7 %			
Alfresa Holdings Corporation	7 000	164 399	206 419
Brother Industries, Ltd.	32 200	820 009	998 583
Daiwa House Real Estate Investment Trust Investment Corporation	152	523 677	453 655
Idemitsu Kosan Co., Ltd.	39 600	1 673 147	1 990 993
Inpex Corporation	75 600	915 974	1 188 603
Japan Prime Realty Investment Corporation	95	483 147	379 243
JX Holdings Inc	302 600	1 876 470	2 456 485
Kobe Steel Ltd.	47 100	604 261	548 993
Lawson Inc.	1 900	170 315	158 551
Maruichi Steel Tube Ltd.	81 559	3 322 938	2 998 232
McDonald's Holdings Company Japan Ltd.	53 952	2 160 595	2 981 346
Mediceo Paltac Holding Company	30 488	733 754	750 155
Mitsubishi Materials Corporation	16 000	692 703	715 682
Mitsubishi Tanabe Pharma Corporation	39 900	1 091 333	1 033 343
Nippon Prologis REIT Inc.	257	746 132	682 633
Nippon Steel Corporation	62 200	1 991 225	2 005 864
Ryohin Keikaku Co., Ltd.	1 300	453 635	508 544
Sega Sammy Holdings Inc.	28 072	529 417	437 006
Sumitomo Metal Mining Co., Ltd.	15 700	605 533	904 965
Suntory Beverage & Food Ltd.	24 533	1 358 328	1 370 719
Suzuken Co., Ltd.	15 500	684 078	801 309
Taisho Pharmaceutical Holdings Co., Ltd.	6 200	663 467	620 386
Takashimaya Co., Ltd.	109 000	1 357 210	1 440 176
Toho Co Ltd.	3 700	140 178	161 018
Unicharm Corporation	17 344	576 158	566 456
United Urban Investment Corporation	83	168 350	149 952
USS Co., Ltd.	26 600	720 428	707 010
		25 226 861	27 216 321
Nouvelle-Zélande – 2,4 %			
Auckland International Airport Limited	339 077	2 163 813	1 955 018
Mercury NZ Ltd.	102 567	298 332	307 040
Meridian Energy Ltd.	53 325	136 499	138 668
Ryman Healthcare Limited	289 686	2 387 301	2 729 057
Spark New Zealand Ltd.	714 267	2 374 955	2 307 462
		7 360 900	7 437 245
Norvège – 3,2 %			
Norsk Hydro ASA	333 314	2 594 844	3 166 576
Orkla ASA	237 903	2 869 676	3 169 069
Statoil ASA	60 636	1 405 675	1 629 939
Telenor ASA	77 072	1 654 231	2 074 520
		8 524 426	10 040 104
Singapour – 3,5 %			
Ascendas Real Estate Investment Trust	291 707	683 146	745 148
CapitaLand Commercial Trust	318 447	472 181	577 143
CapitaLand Mall Trust	821 100	1 517 465	1 642 073
Singapore Exchange Limited	30 436	214 426	212 285
Singapore Press Holdings Ltd.	828 548	2 590 582	2 059 928
Singapore Telecommunications Limited	269 900	992 541	905 120
Starhub Ltd.	837 500	2 183 223	2 242 084
Suntec Real Estate Investment Trust	838 884	1 398 027	1 691 899
Wilmar International Ltd.	272 200	969 593	788 466
		11 021 184	10 864 146
Suède – 0,8 %			
Boliden AB	28 146	1 142 307	1 206 503
Millicom International Cellular S.A.	15 111	1 215 547	1 283 771
		2 357 854	2 490 274
Suisse – 5,6 %			
Baloise Holding AG	3 966	691 291	775 392
Dufry AG	1 367	258 687	255 317
Givaudan SA	295	708 920	854 793

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

Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Suisse (suite)			
Kuehne + Nagel International AG	10 760	2 037 177	2 388 763
Lindt & Spruengli AG	239	1 750 625	1 833 128
Lindt & Spruengli AG	4	345 880	363 332
Nestlé SA	14 431	1 436 778	1 557 822
Pargesa Holding SA	1 813	160 903	197 313
Sika AG	47	361 234	468 017
Sonova Holdings AG	11 885	2 118 174	2 331 066
Swiss Life Holding AG	3 317	1 343 727	1 474 797
Swiss Prime Site AG	16 572	1 809 339	1 920 977
Swisscom AG	4 880	2 900 408	3 258 617
		15 923 143	17 679 334
Royaume-Uni – 3,6 %			
Antofagasta PLC	44 651	615 388	760 595
British American Tobacco PLC	18 869	1 581 434	1 600 019
Coca-Cola HBC AG	41 905	1 411 345	1 712 559
Compass Group PLC	17 774	460 018	482 874
Fresnillo PLC	23 474	594 602	569 423
Imperial Brands PLC	31 106	1 909 788	1 670 174
John Wood Group PLC	39 121	480 089	429 613
National Grid PLC	79 705	1 376 720	1 176 376
Randgold Resources Limited	1 825	231 941	227 476
RELX PLC	62 694	1 582 161	1 845 398
Royal Mail PLC	117 731	798 957	903 888
		11 042 443	11 378 395
États-Unis – 57,7 %			
Alliant Energy Corporation	54 258	2 762 307	2 903 563
Altria Group, Inc.	34 475	3 272 799	3 091 856
American Capital Agency Corporation	57 023	1 457 597	1 445 914
American Electric Power Company, Inc.	19 648	1 696 934	1 815 412
American Water Works Co. Inc.	1 662	163 018	190 968
AmerisourceBergen Corporation	20 729	2 426 852	2 390 406
Annaly Capital Management Inc.	216 767	3 089 365	3 236 913
ANSYS Inc.	2 659	360 322	492 869
Arthur J. Gallagher & Co.	32 862	2 460 619	2 611 659
AvalonBay Communities Inc.	9 576	2 270 940	2 145 652
Axis Capital Holdings Ltd.	9 801	838 203	618 656
Baker Hughes, a GE Company	14 377	748 699	571 295
Baxter International Inc.	2 400	159 593	194 836
Becton, Dickinson and Company	1 071	290 177	287 926
Broadridge Financial Solutions Inc.	5 058	469 814	575 396
Brown-Forman Corporation, cat. B	24 132	1 538 492	2 081 212
C.H. Robinson Worldwide, Inc.	4 656	471 497	520 952
Camden Property Trust	12 597	1 368 175	1 456 445
Campbell Soup Company	39 417	2 959 279	2 381 634
CentrePoint Energy, Inc.	15 533	548 292	553 245
Chevron Corporation	19 639	2 822 909	3 087 771
Church & Dwight Co., Inc.	48 111	3 140 628	3 031 409
Clorox Company, The	17 742	3 123 704	3 314 258
CMS Energy Corporation	38 659	2 238 395	2 296 507
Coca-Cola Company, The	9 897	562 432	570 273
Colgate-Palmolive Company	30 908	2 923 410	2 928 776
Consolidated Edison, Inc.	17 846	1 769 205	1 903 971
Cooper Companies Inc., The	2 771	727 882	758 246
Costco Wholesale Corporation	5 921	1 348 026	1 384 026
Crown Castle International Corporation	2 403	332 788	335 021
DaVita Inc.	26 939	2 347 313	2 444 417
DENTSPLY International Inc.	35 444	2 906 156	2 930 371
Dollar General Corporation	3 810	379 994	445 052
Dollar Tree Inc.	24 040	2 506 180	3 239 893
Dr. Pepper Snapple Group Inc.	21 438	2 625 924	2 613 248
DTE Energy Company	14 341	1 890 996	1 971 473
Entergy Corporation	7 265	715 385	742 613
Equity Residential Real Estate Investment Trust	6 029	492 904	482 856
Eversource Energy	21 484	1 620 663	1 704 711
Expeditors International of Washington, Inc.	30 032	2 221 230	2 439 930
Express Scripts Inc.	12 983	1 168 589	1 217 034
ACTIONS (suite)			
États-Unis (suite)			
Exxon Mobil Corporation	14 901	1 596 962	1 565 256
F5 Networks, Inc.	3 177	582 730	523 568
Federal Realty Investment Trust	12 612	2 277 680	2 103 637
FMC Technologies, Inc.	93 148	3 592 808	3 662 795
Gartner Inc., cat. A	16 597	2 313 667	2 566 965
Genuine Parts Company	12 549	1 603 715	1 497 388
Halliburton Company	58 106	3 561 336	3 566 312
Harris Corporation	3 099	455 435	551 308
Helemerich & Payne, Inc.	17 396	1 252 767	1 412 234
Henry Schein Inc.	27 147	3 000 091	2 382 488
Hormel Foods Corporation	59 302	2 798 973	2 710 238
IQVIA Holdings Inc.	9 303	967 103	1 143 831
J.M. Smucker Company, The	15 619	2 680 838	2 437 085
Jack Henry & Associates Inc.	20 837	2 967 029	3 060 755
Kellogg Company	15 718	1 486 710	1 341 944
Kimberly-Clark Corporation	18 748	3 199 293	2 841 020
Kimco Realty Corporation	19 607	599 195	446 934
Laboratory Corporation of America Holdings	7 826	1 451 120	1 567 775
Liberty Property Trust	25 291	1 316 952	1 366 128
M&T Bank Corporation	16 186	3 488 239	3 475 892
McCormick & Company Inc.	23 199	2 976 561	2 969 218
Motorola Solutions, Inc.	18 493	1 967 635	2 098 183
National-Oilwell Varco Inc.	18 494	921 009	836 624
New York Community Bancorp, Inc.	128 430	2 465 379	2 100 069
Newmont Mining Corporation	17 408	824 061	820 291
News Corporation, cat. A	23 654	407 140	481 552
Nucor Corporation	34 533	2 790 612	2 757 470
Occidental Petroleum Corporation	29 556	2 519 681	2 734 220
OGE Energy Corporation	44 138	2 014 992	1 824 301
ONEOK, Inc.	7 408	521 546	497 284
O'Reilly Automotive, Inc.	6 485	2 180 611	1 959 085
Paychex, Inc.	38 991	3 025 860	3 333 803
People's United Financial Inc.	8 300	207 164	194 929
Philip Morris International Inc.	23 439	3 265 543	3 110 030
Phillips 66 Company	14 878	1 549 177	1 890 020
Pinnacle West Capital Corporation	19 593	2 077 507	2 096 016
Procter & Gamble Company, The	25 723	3 028 155	2 968 237
Public Storage Real Estate Investment Trust	2 900	850 735	761 203
Quest Diagnostics Incorporated	20 828	2 728 937	2 576 296
Regency Centers Corporation	26 290	2 319 655	2 284 163
RenaissanceRe Holdings Ltd.	6 760	1 283 826	1 066 247
Ross Stores, Inc.	4 203	355 003	423 604
SCANA Corporation	25 943	2 170 630	1 296 107
Schlumberger Limited	37 183	3 648 789	3 146 994
Sempra Energy	14 928	2 111 393	2 004 549
Southern Company	14 495	921 057	875 445
Stryker Corporation	11 231	1 907 669	2 184 025
Synopsys Inc.	19 372	1 826 349	2 073 834
Société Sysco	21 863	1 510 203	1 667 512
Torchmark Corporation	16 670	1 692 703	1 899 095
UDR Inc.	47 036	2 231 022	2 275 478
Vantiv, Inc.	22 790	1 945 602	2 105 150
Varian Medical Systems Inc.	7 195	823 885	1 004 376
VeriSign, Inc.	24 493	2 738 465	3 520 269
Vornado Realty Trust Real Estate Investment Trust	3 501	478 290	343 751
WEC Energy Group, Inc.	34 937	2 695 556	2 914 781
Weyerhaeuser Company	44 407	1 958 225	1 966 481
WR Berkley Corporation	2 600	239 708	233 962
Xcel Energy Inc.	34 723	1 972 071	2 098 015
		179 562 736	181 024 887
Coûts de transactions		(69 708)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		301 907 183	311 921 814
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %			1 678 194
ACTIF NET – 100,0 %			313 600 008

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

Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser une croissance du capital à long terme et d'offrir une volatilité inférieure à celle des marchés mondiaux. Il investit principalement dans des titres de participation de sociétés partout dans le monde.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	182 013 382	–	182 013 382	58,0
Yen japonais	27 089 393	–	27 089 393	8,6
Franc suisse	17 684 228	–	17 684 228	5,6
Dollar australien	16 091 259	–	16 091 259	5,1
Livre sterling	11 342 927	–	11 342 927	3,6
Dollar de Singapour	10 896 995	–	10 896 995	3,5
Euro	10 288 958	–	10 288 958	3,3
Dollar de Hong Kong	9 929 270	–	9 929 270	3,2
Couronne norvégienne	9 843 301	–	9 843 301	3,1
Dollar néo-zélandais	7 442 711	–	7 442 711	2,4
Shekel israélien	6 226 314	–	6 226 314	2,0
Couronne suédoise	2 496 935	–	2 496 935	0,8
Couronne danoise	1 100 497	–	1 100 497	0,4
	312 446 170	–	312 446 170	99,6

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 31 244 617 $, ce qui représente 10,0 % de l'actif net (néant au 31 décembre 2016, soit 0,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant.

Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (0,0 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 31 192 181 $ (néant au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Australie	5,2	–
Autriche	0,9	–
Belgique	0,3	–
Danemark	0,3	–
France	1,1	–
Allemagne	0,9	–
Hong Kong	3,2	–
Israël	2,0	–
Japon	8,7	–
Nouvelle-Zélande	2,4	–
Norvège	3,2	–
Singapour	3,5	–
Suède	0,8	–
Suisse	5,6	–
Royaume-Uni	3,6	–
États-Unis	57,7	–

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Le tableau ci-dessous présente le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	181 024 887	130 874 125	–	311 899 012
Bons de souscription, droits de souscription et options	–	22 802	–	22 802
	181 024 887	130 896 927	–	311 921 814
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(1 492)	–	(1 492)
	181 024 887	130 895 435	–	311 920 322

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation. Au 31 décembre 2016, le Fonds ne détenait aucun titre en portefeuille.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia de dividendes mondiaux

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	722 396 674	627 793 972
Gain latent sur les contrats de change à terme	3 136 484	351 370
Gain latent sur les contrats de change au comptant	7 141	–
Trésorerie	60 767 264	44 319 812
Souscriptions à recevoir	1 143 611	359 836
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 195 303	1 123 299
	788 646 477	673 948 289
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	3 355 281	1 922 156
Rachats à payer	234 121	411 062
Charges à payer	–	14 033
Distributions à verser	–	385
Perte latente sur les contrats de change à terme	447 908	1 336 816
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	3 982
	4 037 310	3 688 434
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	784 609 167	670 259 855
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	245 585 186	209 069 335
Série I	539 023 981	461 190 520
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	16,25	16,29
Série I	16,21	16,28

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	19 146 799	15 734 849
Revenus d'intérêts à distribuer	371 343	309 237
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	76 724 300	47 963 543
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	1 084 248	3 048 519
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(9 780 558)	(33 321 729)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	3 674 022	(1 034 764)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	11 123	(3 961)
Gain (perte) net sur les placements	91 231 277	32 695 694
Prêt de titres (note 11)	13 091	63 419
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(415 981)	(2 616 916)
Autres revenus	1 503	2 305
Total des revenus (pertes), montant net	90 829 890	30 144 502
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 484 682	4 010 524
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	526 019	425 678
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	2 510	218
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 419 619	1 829 415
Autres frais du Fonds	–	92
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	408 503	450 524
Coûts de transactions	773 110	1 356 827
Total des charges	7 615 578	8 074 462
Charges absorbées par le gestionnaire	–	64
Charges, montant net	7 615 578	8 074 526
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	83 214 312	22 069 976
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	23 408 072	3 324 856
Série I	59 806 240	18 745 120
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,77	0,27
Série I	2,11	0,84
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	13 222 302	12 245 579
Série I	28 367 864	22 360 157

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

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

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	209 069 335	199 764 285
Série I	461 190 520	334 109 087
	670 259 855	533 873 372
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	23 408 072	3 324 856
Série I	59 806 240	18 745 120
	83 214 312	22 069 976
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 098 803)	–
Série I	(11 290 309)	(9 127 231)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(24 033 683)	(12 199 078)
Série I	(52 590 914)	(27 114 195)
	(89 013 709)	(48 440 504)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	47 107 440	40 961 260
Série I	35 168 946	119 920 451
Distributions réinvesties		
Série A	24 927 501	12 102 102
Série I	63 881 223	36 241 426
Montants versés pour le rachat		
Série A	(33 794 676)	(34 884 090)
Série I	(17 141 725)	(11 584 138)
	120 148 709	162 757 011
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	36 515 851	9 305 050
Série I	77 833 461	127 081 433
	114 349 312	136 386 483
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	245 585 186	209 069 335
Série I	539 023 981	461 190 520
	784 609 167	670 259 855

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	83 214 312	22 069 976
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(76 724 300)	(47 963 543)
(Gain) perte de change latente	(76 461)	1 449 014
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	9 780 558	33 321 729
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(3 674 022)	1 034 764
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	(11 123)	3 961
Opérations sans effet sur la trésorerie	(411 655)	(91 486)
Achats de placements	(630 058 314)	(783 947 684)
Produit de la vente de placements	604 244 133	676 355 706
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(72 004)	(381 483)
Charges et autres montants à payer	(14 033)	14 033
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(13 802 909)	(98 135 013)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	81 492 612	160 823 189
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(51 113 342)	(46 134 108)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(205 370)	(96 626)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	30 173 900	114 592 455
Gain (perte) de change latent	76 461	(1 449 014)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	16 370 991	16 457 442
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	44 319 812	29 311 384
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	60 767 264	44 319 812
Intérêts versés [1]	2 510	218
Intérêts reçus [1]	390 560	300 914
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	16 224 304	13 440 788

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 92,1 %			
Belgique – 2,0 %			
Anheuser-Busch InBev NV	111 100	16 375 041	15 565 460
Canada – 7,0 %			
Banque Canadienne Impériale de Commerce	169 300	17 157 521	20 746 018
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	34 400	6 953 010	7 900 304
Enbridge Inc.	332 799	17 466 170	16 360 399
TransCanada Corporation	180 306	9 584 579	11 031 121
		51 161 280	56 037 842
Danemark – 1,1 %			
Danske Bank A/S	169 000	7 708 157	8 253 767
France – 2,7 %			
Danone	124 545	10 499 076	13 115 085
Thales SA	60 300	7 762 298	8 150 417
		18 261 374	21 265 502
Allemagne – 5,4 %			
Bayer AG	117 700	16 630 210	18 387 211
GEA Group AG	127 200	7 347 463	7 660 791
Siemens AG	93 800	15 776 997	16 347 034
		39 754 670	42 395 036
Hong Kong – 1,9 %			
CK Hutchison Holdings Ltd.	924 700	14 983 957	14 580 949
Japon – 3,6 %			
KDDI Corporation	219 700	8 520 023	6 872 449
Mitsubishi Electric Corporation	344 300	6 368 255	7 187 633
SoftBank Group Corporation	142 500	15 566 477	14 144 504
		30 454 755	28 204 586
Pays-Bas – 2,0 %			
ING Groep NV	665 900	13 616 757	15 390 472
Espagne – 2,6 %			
Ferrovial S.A.	705 374	18 331 148	20 080 880
Suède – 2,1 %			
Assa Abloy AB, cat. B	632 100	16 574 436	16 505 605
Suisse – 1,4 %			
Novartis AG	104 300	9 493 582	11 076 978
Royaume-Uni – 13,1 %			
British American Tobacco PLC	191 200	14 382 437	16 213 033
Imperial Brands PLC	201 200	12 395 353	10 803 031
Kingfisher PLC	1 482 500	8 393 137	8 491 282
Lloyds Banking Group PLC	10 177 000	11 410 680	11 708 608
National Grid PLC	1 172 491	19 069 537	17 304 947
Prudential PLC	367 300	10 485 977	11 864 783
Reckitt Benkiser Group PLC	66 000	7 482 698	7 745 812
Shire PLC	289 600	21 481 809	18 872 741
		105 101 628	103 004 237
États-Unis – 47,2 %			
Affiliated Managers Group, Inc.	32 200	7 724 997	8 300 324
Allergan PLC	85 900	23 021 315	17 647 345
American Tower Corporation	39 000	5 322 680	6 988 006
Anthem, Inc.	46 400	7 680 016	13 112 207
Apple Inc.	69 400	10 013 300	14 750 028
Broadcom Ltd.	33 500	10 531 397	10 808 487
Cisco Systems, Inc.	244 800	9 055 531	11 775 143
Citigroup Inc.	97 700	8 316 467	9 130 233
Coca-Cola Company, The	255 600	12 806 760	14 727 881
Equity Residential Real Estate Investment Trust	88 100	7 384 408	7 055 834
First Republic Bank	70 100	7 967 652	7 627 680
Intel Corporation	210 200	11 940 272	12 185 813
Johnson Controls International PLC	150 600	7 346 810	7 208 086
McDonald's Corporation	45 400	6 751 859	9 813 936

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
États-Unis (suite)			
Medtronic PLC	153 000	15 043 908	15 516 364
Merck & Co., Inc.	216 000	16 047 571	15 264 644
Microsoft Corporation	180 950	11 570 627	19 439 444
Mondelez International Inc.	289 700	15 039 557	15 572 139
Nielsen Holdings PLC	350 900	19 959 072	16 041 344
Oracle Corporation	373 600	20 094 882	22 184 025
Pfizer Inc.	332 000	13 097 573	15 102 281
PPG Industries, Inc.	81 800	10 868 827	12 001 251
Starbucks Corporation	177 600	12 807 565	12 809 665
TD Ameritrade Holding Corporation	118 600	7 907 901	7 615 817
Texas Instruments Incorporated	111 000	11 673 832	14 559 480
United Technologies Corporation	102 500	14 067 149	16 422 090
Verizon Communications Inc.	179 300	11 937 446	11 918 955
Visa Inc.	113 700	12 013 257	16 281 616
Wells Fargo & Company	64 700	4 078 940	4 929 857
Wells Fargo & Company, bons de souscription, 28 oct. 2018	93 627	1 713 432	3 245 385
		333 785 003	370 035 360
Coûts de transactions		(436 319)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		675 165 469	722 396 674
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,3 %			2 688 576
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 7,6 %			59 523 917
ACTIF NET – 100,0 %			784 609 167

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

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent ($)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janvier 2018	Dollar canadien	9 970 746	Dollar américain	7 810 000	0,783	0,795	152 527
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janvier 2018	Dollar canadien	497 738	Dollar américain	390 000	0,784	0,795	7 455
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janvier 2018	Dollar canadien	2 728 286	Dollar américain	2 140 000	0,784	0,795	38 019
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janvier 2018	Dollar canadien	1 996 129	Dollar américain	1 550 000	0,777	0,795	47 571
Banque de Montréal	A-1	24 janvier 2018	Dollar canadien	1 959 049	Dollar américain	1 540 000	0,786	0,795	23 063
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	7 413 530	Euro	4 865 000	0,656	0,661	54 583
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	7 060 395	Livre sterling	4 150 000	0,588	0,588	6 411
Banque de Montréal	A-1	14 février 2018	Dollar canadien	11 584 529	Livre sterling	6 810 000	0,588	0,588	9 196
Banque de Montréal	A-1	14 février 2018	Dollar canadien	1 889 467	Euro	1 240 000	0,656	0,661	13 805
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 février 2018	Dollar canadien	24 769 920	Livre sterling	14 550 000	0,587	0,588	38 481
Banque Royale du Canada	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	4 263 351	Franc suisse	3 270 000	0,767	0,772	29 793
Banque Royale du Canada	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	21 661 788	Euro	14 210 000	0,656	0,661	167 309
Banque Royale du Canada	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	8 248 747	Yen japonais	718 080 000	87,053	89,422	218 532
Banque Royale du Canada	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	7 935 799	Livre sterling	4 660 000	0,587	0,588	14 940
State Street Bank & Trust Company	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	1 431 141	Euro	940 000	0,657	0,661	9 268
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 février 2018	Dollar canadien	202 594	Yen japonais	17 980 000	88,749	89,422	1 525
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	21 février 2018	Dollar canadien	2 376 325	Dollar américain	1 850 000	0,779	0,796	50 861
Banque Royale du Canada	A-1+	21 février 2018	Dollar canadien	22 138 763	Dollar américain	17 238 000	0,779	0,796	470 463
State Street Bank & Trust Company	A-1+	21 février 2018	Dollar canadien	1 027 572	Dollar américain	800 000	0,779	0,796	21 966
La Banque de Nouvelle-Écosse	A-1	21 février 2018	Dollar canadien	1 672 782	Dollar américain	1 300 000	0,777	0,796	38 671
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	21 février 2018	Dollar canadien	47 158 162	Dollar américain	36 667 000	0,778	0,796	1 067 458
Banque de Montréal	A-1	21 février 2018	Dollar canadien	28 918 408	Dollar américain	22 485 000	0,778	0,796	654 587
									3 136 484

PERTE LATENTE SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Perte latente ($)
Banque de Montréal	A-1	24 janvier 2018	Dollar américain	540 000	Dollar canadien	689 378	1,277	1,257	(10 523)
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janvier 2018	Dollar américain	14 750 000	Dollar canadien	18 811 781	1,275	1,257	(269 000)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	24 janvier 2018	Dollar américain	3 300 000	Dollar canadien	4 202 550	1,274	1,257	(54 002)
Banque de Montréal	A-1	24 janvier 2018	Dollar américain	2 670 000	Dollar canadien	3 429 190	1,284	1,257	(72 610)
La Banque Toronto-Dominion	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	825 275	Euro	550 000	0,666	0,661	(6 672)
Banque de Montréal	A-1	14 février 2018	Dollar canadien	1 504 820	Euro	1 000 000	0,665	0,661	(7 810)
Banque de Montréal	A-1	14 février 2018	Yen japonais	74 640 000	Dollar canadien	856 445	0,011	0,011	(21 912)
State Street Bank & Trust Company	A-1+	14 février 2018	Franc suisse	220 000	Dollar canadien	287 439	1,307	1,295	(2 607)
Banque Royale du Canada	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	783 796	Euro	520 000	0,663	0,661	(2 772)
									(447 908)

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

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser un rendement global élevé. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de toute société dans le monde qui paie ou qui est susceptible de payer des dividendes, ainsi que dans d'autres types de titres qui devraient produire un revenu.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	373 668 162	(90 764 694)	282 903 468	36,1
Euro	115 100 856	(35 282 106)	79 818 750	10,2
Livre sterling	104 316 670	(51 281 615)	53 035 055	6,8
Yen japonais	28 879 932	(7 377 085)	21 502 847	2,7
Couronne suédoise	16 502 733	–	16 502 733	2,1
Dollar de Hong Kong	14 873 217	–	14 873 217	1,9
Couronne danoise	8 253 767	–	8 253 767	1,1
Franc suisse	11 077 790	(3 947 336)	7 130 454	0,9
	672 673 127	(188 652 836)	484 020 291	61,8

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	402 877 263	(101 609 374)	301 267 889	44,9
Euro	66 653 072	(33 262 562)	33 390 510	5,0
Franc suisse	41 623 209	(19 955 068)	21 668 141	3,2
Livre sterling	37 239 480	(16 943 945)	20 295 535	3,0
Yen japonais	18 600 702	(9 305 312)	9 295 390	1,4
Couronne danoise	6 130 885	–	6 130 885	0,9
Dollar australien	13 826 939	(10 518 997)	3 307 942	0,5
	586 951 550	(191 595 258)	395 356 292	58,9

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 48 402 030 $, ce qui représente 6,2 % de l'actif net (39 535 629 $ au 31 décembre 2016, soit 5,9 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 92,1 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (93,6 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 72 239 667 $ (62 779 397 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Australie	–	2,1
Belgique	2,0	–
Canada	7,0	6,6
Danemark	1,1	0,9
France	2,7	1,0
Allemagne	5,4	4,5
Hong Kong	1,9	–
Italie	–	2,0
Japon	3,6	2,7
Pays-Bas	2,0	0,8
Afrique du Sud	–	0,0
Espagne	2,6	1,7
Suède	2,1	–
Suisse	1,4	6,2
Royaume-Uni	13,1	5,6
États-Unis	47,2	59,5

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

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

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	422 827 817	296 323 472	–	719 151 289
Bons de souscription, droits de souscription et options	3 245 385	–	–	3 245 385
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	3 136 484	–	3 136 484
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	7 141	–	7 141
	426 073 202	299 467 097	–	725 540 299
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(447 908)	–	(447 908)
	426 073 202	299 019 189	–	725 092 391

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	414 525 416	183 809 876	–	598 335 292
Bons de souscription, droits de souscription et options	29 458 680	–	–	29 458 680
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	351 370	–	351 370
	443 984 096	184 161 246	–	628 145 342
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(1 336 816)	–	(1 336 816)
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(3 982)	–	(3 982)
	443 984 096	182 820 448	–	626 804 544

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Rapprochement des instruments financiers de niveau 3

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

	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Solde à l'ouverture de la période	–	–
Achats	–	–
Ventes	–	–
Transferts vers le niveau 3	–	1 387
Transferts depuis le niveau 3	(246 214)	–
Gains (pertes) nets réalisés	–	–
Variation nette des gains (pertes) latents*	246 214	(1 387)
Solde à la clôture de la période	–	–

* La variation nette des gains (pertes) latents sur les instruments financiers de niveau 3 détenus aux 31 décembre 2017 et 2016 était respectivement de 246 214 $ et de (1 387) $.

Techniques d'évaluation utilisées pour les instruments de niveau 3

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

Titre	Technique d'évaluation	Données d'entrée non observables importantes	Valeur comptable au 31 décembre 2016 ($)	Variation raisonnablement possible (+/-) ($)
Actions	Analyse de modèles financiers basée sur les données financières	Valeur liquidative de la société	–	s.o.
			–	

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	31 décembre 2017			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/ reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	3 136 484	(447 908)	–	2 688 576
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	3 136 484	(447 908)	–	2 688 576

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/ reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	447 908	(447 908)	–	–
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	447 908	(447 908)	–	–

	31 décembre 2016			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/ reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	351 370	(163 605)	–	187 765
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	351 370	(163 605)	–	187 765

Fonds Scotia de dividendes mondiaux (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/ reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	1 336 816	(163 605)	–	1 173 211
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	1 336 816	(163 605)	–	1 173 211

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	16,25	16,25	16,28	16,29
Série I	16,21	16,21	16,27	16,28

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

Fonds Scotia de croissance mondiale

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 039 000 490	887 373 557
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	30
Trésorerie	27 098 680	22 400 358
Souscriptions à recevoir	389 242	274 721
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	454 953	273 711
	1 066 943 365	910 322 377
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	115 140	200 578
Charges à payer	–	10 224
Perte latente sur les contrats de change au comptant	42	–
	115 182	210 802
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 066 828 183	910 111 575
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	175 042 718	136 267 823
Série conseillers	609 343	496 369
Série F	166 807	38 259
Série I	891 009 315	773 309 124
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	70,50	56,99
Série conseillers	69,59	56,23
Série F	77,26	61,84
Série I	79,67	63,53

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	12 372 214	14 127 518
Revenus d'intérêts à distribuer	101 246	91 352
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	91 303 820	29 775 099
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	131 343 144	(10 510 169)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	(72)	30
Gain (perte) net sur les placements	235 120 352	33 483 830
Prêt de titres (note 11)	176 836	242 128
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(161 134)	(172 263)
Autres revenus	1 750	1 098
Total des revenus (pertes), montant net	235 137 804	33 554 793
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 748 269	2 645 050
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	727 908	636 984
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	549	3 434
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 470 038	1 355 053
Autres frais du Fonds	–	143
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	364 667	341 157
Coûts de transactions	156 308	147 885
Total des charges	5 468 874	5 130 890
Charges absorbées par le gestionnaire	(294)	(15 267)
Charges, montant net	5 468 580	5 115 623
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	229 669 224	28 439 170
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	32 344 623	430 701
Série conseillers	117 313	(22 372)
Série F	21 427	1 595
Série I	197 185 861	28 029 246
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	13,41	0,18
Série conseillers	13,36	(2,12)
Série F	14,10	4,05
Série I	17,06	2,31
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 411 838	2 451 483
Série conseillers	8 778	10 553
Série F	1 520	394
Série I	11 557 422	12 128 898

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

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

Fonds Scotia de croissance mondiale (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	136 267 823	137 988 750
Série conseillers	496 369	745 761
Série F	38 259	18 896
Série I	773 309 124	709 312 078
	910 111 575	848 065 485
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	32 344 623	430 701
Série conseillers	117 313	(22 372)
Série F	21 427	1 595
Série I	197 185 861	28 029 246
	229 669 224	28 439 170
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(7 171 142)	(9 610 892)
	(7 171 142)	(9 610 892)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	28 263 754	18 203 451
Série conseillers	–	22 076
Série F	107 445	28 510
Série I	16 107 922	110 779 155
Distributions réinvesties		
Série I	7 171 142	9 610 892
Montants versés pour le rachat		
Série A	(21 833 482)	(20 355 079)
Série conseillers	(4 339)	(249 096)
Série F	(324)	(10 742)
Série I	(95 593 592)	(74 811 355)
	(65 781 474)	43 217 812
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	38 774 895	(1 720 927)
Série conseillers	112 974	(249 392)
Série F	128 548	19 363
Série I	117 700 191	63 997 046
	156 716 608	62 046 090
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	175 042 718	136 267 823
Série conseillers	609 343	496 369
Série F	166 807	38 259
Série I	891 009 315	773 309 124
	1 066 828 183	910 111 575

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	229 669 224	28 439 170
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(91 303 820)	(29 775 099)
(Gain) perte de change latente	(15 045)	134 366
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(131 343 144)	10 510 169
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	72	(30)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(45 503)	(2 006 061)
Achats de placements	(146 578 929)	(215 800 391)
Produit de la vente de placements	217 644 463	182 273 590
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(181 242)	(44 593)
Charges et autres montants à payer	(10 224)	10 195
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	77 835 852	(26 258 684)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	44 257 156	128 917 105
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(117 409 731)	(95 237 557)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(73 152 575)	33 679 548
Gain (perte) de change latent	15 045	(134 366)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	4 683 277	7 420 864
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	22 400 358	15 113 860
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	27 098 680	22 400 358
Intérêts versés [1]	549	3 434
Intérêts reçus [1]	108 631	90 368
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	10 668 045	10 668 353

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de croissance mondiale (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 97,5 %			
Brésil – 1,6 %			
Banco Bradesco S.A., priv.	849 200	10 201 881	10 956 402
BM&F BOVESPA S.A.	703 300	4 258 169	6 063 914
		14 460 050	17 020 316
Canada – 0,5 %			
Fairfax Financial Holdings Limited	7 432	4 866 884	4 974 535
Danemark – 1,8 %			
AP Moller – Maersk A/S	3 954	9 656 088	8 656 163
Novo Nordisk A/S, cat. B	161 114	11 277 168	10 878 117
		20 933 256	19 534 280
France – 2,0 %			
Bureau Veritas SA	304 974	9 467 592	10 473 070
Pernod Ricard SA	54 994	10 811 517	10 933 943
		20 279 109	21 407 013
Allemagne – 3,7 %			
Deutsche Boerse AG	51 905	4 427 988	7 557 051
Infineon Technologies AG	177 633	4 218 488	6 093 795
SAP SE	184 450	17 803 611	25 978 021
		26 450 087	39 628 867
Hong Kong – 2,8 %			
AIA Group Ltd.	2 076 600	13 956 655	22 242 576
Sands China Ltd.	759 200	4 164 701	4 907 594
Tsingtao Brewery Company Ltd.	418 000	2 637 723	2 705 570
		20 759 079	29 855 740
Irlande – 1,0 %			
Bank of Ireland Group PLC	1 001 651	11 663 472	10 702 547
Italie – 1,2 %			
Fiat Chrysler Automobiles NV	579 265	8 304 752	12 973 277
Japon – 7,4 %			
Advantest Corporation	316 500	7 580 288	7 365 701
CyberAgent Inc.	150 600	3 469 462	7 390 387
Kansai Paint Co., Ltd.	138 500	3 461 098	4 518 445
LINE Corporation	77 600	4 478 596	3 986 736
MS & AD Insurance Group Holdings, Inc.	371 500	13 142 664	15 804 277
Olympus Corporation	211 900	8 139 167	10 193 490
Osaka Securities Exchange Co., Ltd.	161 200	2 143 794	3 508 660
Persol Holdings Co., Ltd.	189 400	5 616 822	5 966 012
ROHM Company Limited	63 400	4 123 422	8 775 565
SMC Corporation	21 200	5 608 490	10 968 195
		57 763 803	78 477 468
Pays-Bas – 0,5 %			
Philips Lighting NV	104 902	5 104 281	4 836 317
Norvège – 0,8 %			
Schibsted ASA, cat. A	164 659	7 407 661	5 907 185
Schibsted ASA, cat. B	85 688	1 077 654	2 856 167
		8 485 315	8 763 352
Singapour – 0,5 %			
Jardine Matheson Holdings Limited	71 500	4 196 496	5 452 012
Afrique du Sud – 4,6 %			
MTN Group Limited	158 295	3 285 145	2 195 800
Naspers Limited, actions N	133 116	13 973 606	46 545 604
		17 258 751	48 741 404
Espagne – 0,4 %			
Distribuidora Internacional de Alimentacion S.A.	589 572	4 942 195	3 817 902
Suède – 2,0 %			
Atlas Copco AB, cat. B	259 002	5 601 231	12 465 844
Svenska Handelsbanken AB	489 819	6 635 952	8 414 028
		12 237 183	20 879 872

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Suisse – 2,7 %			
Compagnie Financière Richemont SA, cat. A	92 041	6 824 491	10 468 912
OC Oerlikon Corporation AG	252 771	3 152 157	5 347 272
Schindler Holdings AG	45 160	6 207 541	13 055 759
		16 184 189	28 871 943
Taïwan – 0,3 %			
HTC Corporation	1 084 000	4 227 003	3 344 738
Royaume-Uni – 8,1 %			
Hays PLC	1 570 613	2 827 430	4 831 483
CRH PLC	391 836	13 538 030	17 644 657
Prudential PLC	1 080 432	21 450 592	34 900 868
Rolls-Royce Holdings PLC	20 267 462	33 813	34 381
Samsung Electronics Co., Ltd., CIAE	13 607	7 286 752	20 450 676
Sberbank of Russia	389 087	3 807 723	8 270 943
		48 944 340	86 133 008
États-Unis – 55,6 %			
58.com Inc.	89 325	5 646 526	8 028 974
ABIOMED Inc.	23 914	3 750 315	5 628 608
Advanced Micro Devices Inc.	270 149	5 056 575	3 487 807
Alibaba Group Holding Ltd.	109 653	11 171 360	23 745 939
Alnylam Pharmaceuticals Inc.	34 152	4 295 094	5 449 377
Alphabet Inc., cat. C	19 123	10 391 803	25 131 000
Amazon.com, Inc.	26 935	10 442 586	39 560 523
Anthem, Inc.	88 792	10 887 189	25 091 791
Apache Corporation	214 203	12 924 616	11 357 946
Arthur J. Gallagher & Co.	127 527	10 782 161	10 135 020
Autohome Inc.	66 239	3 742 657	5 379 881
Baidu, Inc.	41 702	6 381 253	12 266 434
C.H. Robinson Worldwide, Inc.	85 200	7 887 651	9 532 890
CarMax, Inc.	30 513	1 388 001	2 457 549
China Biologic Products Inc.	26 193	3 892 095	2 591 207
Ctrip.com International Ltd., CAAE	141 208	8 195 198	7 820 849
EOG Resources, Inc.	83 895	6 227 595	11 369 825
Facebook Inc.	68 713	6 211 155	15 227 941
Fairfax Financial Holdings Limited	10 404	4 325 436	6 929 641
Financial Engines Inc.	94 120	4 224 780	3 581 629
First Republic Bank	69 479	3 847 418	7 560 108
GrubHub Inc.	103 314	3 673 888	9 316 218
HDFC Bank Ltd., CAAE	81 031	7 751 764	10 346 657
Howard Hughes Corporation	30 224	4 598 880	4 982 800
ICICI Bank Limited, CAAE	1 412 926	13 171 190	17 265 862
Interactive Brokers Group Inc., cat. A	73 219	3 782 980	5 444 711
Kirby Corporation	59 967	4 312 395	5 030 890
LendingTree Inc.	6 051	2 289 958	2 587 239
Leucadia National Corporation	248 673	7 561 696	8 273 068
Lincoln Electric Holdings, Inc.	40 531	2 773 288	4 661 696
Markel Corporation	8 594	5 700 024	12 294 890
MarketAxess Holdings Inc.	30 284	6 042 085	7 673 311
Martin Marietta Materials Inc.	33 262	4 807 717	9 233 689
MasterCard Inc., cat. A	84 341	5 149 046	16 032 671
Moody's Corporation	121 517	11 737 799	22 527 284
Myriad Genetics, Inc.	175 673	7 279 334	7 577 476
NetEase, Inc.	4 798	2 104 532	2 079 330
NOW Inc.	195 176	6 399 277	2 703 696
NVIDIA Corporation	47 365	2 215 414	11 510 509
ResMed Inc.	91 208	8 164 783	9 701 102
Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	139 908	3 633 688	5 259 025
Royal Caribbean Cruises Ltd.	175 762	10 863 787	26 329 865
Ryanair Holdings PLC, CAAE	104 624	6 257 132	13 690 313
Seattle Genetics, Inc.	119 026	4 507 788	7 997 452
SiteOne Landscape Supply Inc.	70 373	4 638 543	6 778 872
Stericycle, Inc.	49 240	7 946 318	4 204 546
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Ltd., CAAE	579 973	12 408 994	28 880 648
TD Ameritrade Holding Corporation	131 209	4 101 518	8 425 495

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

Fonds Scotia de croissance mondiale (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
États-Unis (suite)			
Teradyne, Inc.	141 666	2 855 221	7 449 457
Tesla Motors Inc.	22 218	3 108 208	8 687 801
Thermo Fisher Scientific Inc.	43 770	10 759 321	10 437 867
Verisk Analytics, Inc.	76 818	8 453 110	9 261 690
Visa Inc.	110 285	6 116 568	15 792 595
Wabtec Corporation	72 090	7 396 906	7 372 512
Waters Corporation	43 060	4 211 372	10 447 555
Yandex NV	151 016	2 617 483	6 211 411
Zillow Group Inc., cat. C	68 840	652 698	3 537 794
Zillow Group Inc., cat. A	24 293	3 443 176	1 242 963
		355 159 345	593 585 899
Coûts de transactions		(277 370)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		661 942 220	1 039 000 490
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,5 %			27 827 693
ACTIF NET – 100,0 %			1 066 828 183

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

Fonds Scotia de croissance mondiale (suite)

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

Le Fonds (note 1)

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	627 980 732	–	627 980 732	58,9
Euro	93 365 919	–	93 365 919	8,8
Yen japonais	78 523 145	–	78 523 145	7,4
Livre sterling	57 411 391	–	57 411 391	5,4
Rand sud-africain	48 741 404	–	48 741 404	4,6
Dollar de Hong Kong	29 855 740	–	29 855 740	2,8
Franc suisse	28 871 942	–	28 871 942	2,7
Couronne suédoise	20 879 872	–	20 879 872	2,0
Couronne danoise	19 534 280	–	19 534 280	1,8
Real brésilien	17 926 730	–	17 926 730	1,7
Couronne norvégienne	8 763 351	–	8 763 351	0,8
Dollar de Taïwan	3 344 738	–	3 344 738	0,3
	1 035 199 244	–	1 035 199 244	97,2

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	577 681 046	(9 037)	577 672 009	63,5
Livre sterling	69 877 427	–	69 877 427	7,7
Yen japonais	53 815 419	–	53 815 419	5,9
Euro	51 279 968	–	51 279 968	5,6
Rand sud-africain	30 362 263	–	30 362 263	3,3
Franc suisse	24 282 755	–	24 282 755	2,7
Couronne suédoise	19 687 134	–	19 687 134	2,2
Dollar de Hong Kong	19 505 156	–	19 505 156	2,1
Couronne danoise	15 197 863	–	15 197 863	1,7
Dollar australien	7 997 298	–	7 997 298	0,9
Couronne norvégienne	7 582 229	–	7 582 229	0,8
Real brésilien	5 245 261	–	5 245 261	0,6
Dollar de Taïwan	3 523 398	–	3 523 398	0,4
	886 037 217	(9 037)	886 028 180	97,4

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 103 519 924 $, ce qui représente 9,7 % de l'actif net (88 602 818 $ au 31 décembre 2016, soit 9,7 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 97,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (97,5 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 103 900 049 $ (88 737 356 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Australie	–	0,9
Brésil	1,6	0,6
Canada	0,5	0,2
Danemark	1,8	1,7
France	2,0	0,6
Allemagne	3,7	3,2
Hong Kong	2,8	2,1
Irlande	1,0	0,6
Italie	1,2	0,7
Japon	7,4	5,9
Pays-Bas	0,5	–
Norvège	0,8	0,8
Singapour	0,5	0,6
Afrique du Sud	4,6	3,3
Espagne	0,4	0,5
Suède	2,0	2,2
Suisse	2,7	2,7
Taïwan	0,3	0,4
Royaume-Uni	8,1	10,0
États-Unis	55,6	60,5

Fonds Scotia de croissance mondiale (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	598 560 434	440 440 056	–	1 039 000 490
	598 560 434	440 440 056	–	1 039 000 490
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(42)	–	(42)
	598 560 434	440 440 014	–	1 039 000 448

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	552 108 909	335 264 648	–	887 373 557
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	30	–	30
	552 108 909	335 264 678	–	887 373 587

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	70,50	70,50	56,99	56,99
Série conseillers	69,59	69,59	56,23	56,23
Série F	77,26	77,26	61,84	61,84
Série I	79,67	79,67	63,52	63,53

Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	117 832 821	103 325 331
Gain latent sur les contrats de change à terme	221 993	50 477
Trésorerie	3 424 547	3 800 510
Souscriptions à recevoir	985	6 050
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	8 884	18 194
	121 489 230	107 200 562
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	–	3 112
Charges à payer	–	619
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	242 460
	–	246 191
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	121 489 230	106 954 371
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	4 640 383	4 484 078
Série F	1 558	529
Série I	116 847 289	102 469 764
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,40	10,06
Série F	11,58	10,13
Série I	12,99	11,33

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 496 930	1 147 373
Revenus d'intérêts à distribuer	19 712	18 633
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	9 330 226	2 777 516
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	1 888 777	(326 638)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	4 293 916	(4 449 505)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	413 976	41 997
Gain (perte) net sur les placements	17 443 537	(790 624)
Prêt de titres (note 11)	20 235	12 700
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(269 894)	(165 734)
Autres revenus	160	24
Total des revenus (pertes), montant net	17 194 038	(943 634)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	81 552	105 683
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	105 555	87 274
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	7 518	4 303
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	205 281	137 348
Autres frais du Fonds	–	15
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	19 627	20 298
Coûts de transactions	349 933	228 319
Total des charges	770 601	584 424
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	16 423 437	(1 528 058)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	583 732	(292 010)
Série F	180	(772)
Série I	15 839 525	(1 235 276)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,36	(0,63)
Série F	1,34	(4,92)
Série I	1,78	(0,15)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	430 708	463 000
Série F	134	157
Série I	8 885 364	8 122 703

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

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

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	4 484 078	5 095 483
Série F	529	10 075
Série I	102 469 764	86 912 723
	106 954 371	92 018 281
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	583 732	(292 010)
Série F	180	(772)
Série I	15 839 525	(1 235 276)
	16 423 437	(1 528 058)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(1 090 649)	(863 808)
	(1 090 649)	(863 808)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	716 233	884 388
Série F	849	500
Série I	3 005 600	19 356 554
Distributions réinvesties		
Série I	1 090 649	863 808
Montants versés pour le rachat		
Série A	(1 143 660)	(1 203 783)
Série F	–	(9 274)
Série I	(4 467 600)	(2 564 237)
	(797 929)	17 327 956
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	156 305	(611 405)
Série F	1 029	(9 546)
Série I	14 377 525	15 557 041
	14 534 859	14 936 090
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	4 640 383	4 484 078
Série F	1 558	529
Série I	116 847 289	102 469 764
	121 489 230	106 954 371

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	16 423 437	(1 528 058)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(9 330 226)	(2 777 516)
(Gain) perte de change latente	(15 708)	47 151
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(4 293 916)	4 449 505
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(413 976)	(41 997)
Achats de placements	(186 857 637)	(114 625 214)
Produit de la vente de placements	185 974 289	100 829 842
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	9 310	20 571
Charges et autres montants à payer	(619)	619
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 494 954	(13 625 097)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	3 726 898	20 240 371
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(5 613 523)	(3 774 182)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 886 625)	16 466 189
Gain (perte) de change latent	15 708	(47 151)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(391 671)	2 841 092
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 800 510	1 006 569
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 424 547	3 800 510
Intérêts versés [1]	7 518	4 303
Intérêts reçus [1]	20 449	18 248
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	1 300 225	1 030 979

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

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

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions / Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 97,0 %			
France – 8,3 %			
Dassault Systèmes SA	14 200	1 736 493	1 894 285
Legrand SA	28 000	2 406 859	2 703 889
Sodexo	18 800	2 813 861	3 170 515
Worldline SA	38 600	2 007 817	2 352 444
		8 965 030	10 121 133
Allemagne – 3,6 %			
Draegerwerk AG & Co KGaA	13 800	1 369 210	1 503 029
Gerresheimer AG	27 200	2 758 827	2 824 094
		4 128 037	4 327 123
Hong Kong – 1,3 %			
Semiconductor Manufacturing International Corporation	713 300	1 252 284	1 544 799
Japon – 7,4 %			
Daiwa Securities Group Inc.	468 000	3 804 177	3 690 089
FANUC Corporation	5 700	1 204 776	1 720 610
Harmonic Drive Systems Inc.	48 400	1 897 977	3 548 525
		6 906 930	8 959 224
Norvège – 2,1 %			
Orkla ASA	195 300	2 010 300	2 601 561
Espagne – 2,1 %			
Viscofan S.A.	31 100	2 115 166	2 576 207
Suisse – 2,8 %			
Julius Baer Group Ltd.	44 000	3 071 615	3 379 269
Royaume-Uni – 3,3 %			
InterContinental Hotels Group PLC	31 500	2 011 835	2 517 359
Standard Life PLC	208 600	1 531 649	1 544 046
		3 543 484	4 061 405
États-Unis – 66,1 %			
Advanced Micro Devices Inc.	207 700	3 121 077	2 681 548
Allegion Public Limited Company	20 200	2 090 388	2 018 376
AmerisourceBergen Corporation	17 800	2 055 969	2 052 642
Blackline Inc.	52 200	2 430 785	2 150 306
Blue Buffalo Pet Products Inc.	61 500	2 399 696	2 532 635
Cerner Corporation	27 400	2 439 175	2 319 007
Fortune Brands Home & Security Inc.	35 700	2 784 226	3 068 557
Hill-Rom Holdings Inc.	26 300	2 458 860	2 784 119
InterXion Holding NV	85 200	3 879 915	6 305 681
Invesco Limited	53 700	2 363 728	2 464 330
iShares MSCI Europe Financials ETF	85 400	2 234 181	2 500 093
iShares Nasdaq Biotechnology ETF	25 800	3 165 983	3 459 593
Juno Therapeutics Inc.	43 600	2 472 739	2 502 959
K2M Group Holdings Inc.	105 000	3 128 208	2 373 656
KeyCorp.	154 200	3 658 538	3 906 126
Parker-Hannifin Corporation	7 800	1 670 820	1 955 094
Pinnacle Foods Inc.	25 600	1 929 889	1 912 027
PriceSmart Inc.	17 100	2 033 861	1 849 078
PTC Inc.	38 600	2 813 545	2 945 999
SLM Corporation	230 600	3 054 057	3 272 606
SYNNEX Corporation	11 800	1 800 941	2 014 732
TD Ameritrade Holding Corporation	62 000	3 480 700	3 981 287
The Ultimate Software Group, Inc.	16 100	4 047 772	4 412 618
Vantiv, Inc.	73 800	5 473 332	6 817 028
Xilinx Inc.	34 500	2 637 327	2 921 217
Zayo Group Holdings Inc.	109 500	4 727 204	5 060 786
		74 352 916	80 262 100
Coûts de transactions		(117 649)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		106 228 113	117 832 821
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,2 %			221 993
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,8 %			3 434 416
ACTIF NET – 100,0 %			121 489 230

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent ($)
Banque de Montréal	A-1	14 février 2018	Dollar canadien	2 159 439	Yen japonais	188 120 000	87,115	89,422	55 713
Banque Canadienne Impériale de Commerce	A-1	14 février 2018	Dollar canadien	5 644 531	Yen japonais	491 300 000	87,04	89,422	150 374
Banque Royale du Canada	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	240 543	Yen japonais	20 940 000	87,053	89,422	6 373
State Street Bank & Trust Company	A-1+	14 février 2018	Dollar canadien	604 463	Yen japonais	53 200 000	88,012	89,422	9 533
									221 993

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

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

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans une large gamme de titres de capitaux propres de petites sociétés situées partout dans le monde.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	80 986 370	–	80 986 370	66,7
Euro	18 025 457	–	18 025 457	14,8
Livre sterling	4 061 405	–	4 061 405	3,3
Franc suisse	3 379 269	–	3 379 269	2,8
Couronne norvégienne	2 794 645	–	2 794 645	2,3
Dollar de Hong Kong	1 544 799	–	1 544 799	1,3
Yen japonais	9 024 184	(8 426 984)	597 200	0,5
	119 816 129	(8 426 984)	111 389 145	91,7

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	67 977 621	(33 027 640)	34 949 981	32,7
Euro	15 223 046	–	15 223 046	14,2
Couronne norvégienne	2 376 476	–	2 376 476	2,2
Livre sterling	6 949 499	(6 454 923)	494 576	0,5
Yen japonais	5 951 690	(5 464 915)	486 775	0,5
	98 478 332	(44 947 478)	53 530 854	50,1

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 11 138 915 $, ce qui représente 9,2 % de l'actif net (5 353 085 $ au 31 décembre 2016, soit 5,1 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché.

L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 97,0 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (96,6 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 11 783 282 $ (10 332 533 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Canada	–	6,3
France	8,3	3,6
Allemagne	3,6	3,7
Hong Kong	1,3	–
Japon	7,4	5,5
Norvège	2,1	2,2
Espagne	2,1	6,8
Suisse	2,8	–
Royaume-Uni	3,3	6,5
États-Unis	66,1	62,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	80 262 100	37 570 721	–	117 832 821
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	221 993	–	221 993
	80 262 100	37 792 714	–	118 054 814

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	72 935 804	30 389 527	–	103 325 331
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	50 477	–	50 477
	72 935 804	30 440 004	–	103 375 808
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(242 460)	–	(242 460)
	72 935 804	30 197 544	–	103 133 348

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

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

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	31 décembre 2017			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/ reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	221 993	–	–	221 993
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	221 993	–	–	221 993

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

	31 décembre 2016			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/ reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	50 477	(16 550)	–	33 927
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	50 477	(16 550)	–	33 927

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/ reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	242 460	(16 550)	–	225 910
Contrats d'options – hors cote	–	–	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	242 460	(16 550)	–	225 910

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

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

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
iShares MSCI Europe Financials ETF	2 500 093	0,1
iShares Nasdaq Biotechnology ETF	3 459 593	0,0
	5 959 686	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
iShares MSCI Europe Financials ETF	2 093 705	0,3
iShares Nasdaq Biotechnology ETF	2 530 754	0,0
	4 624 459	

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

Le tableau qui suit présente une comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part. Il peut y avoir une différence de valeur lorsque le dernier cours d'un instrument financier ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur.

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)	Valeur liquidative par part ($)	Actif net par part ($)
Série A	11,40	11,40	10,05	10,06
Série F	11,58	11,58	10,13	10,13
Série I	12,99	12,99	11,33	11,33

Fonds Scotia de potentiel mondial

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	272 724 824	218 810 498
Gain latent sur les contrats de change au comptant	778	–
Trésorerie	17 724 588	30 196 281
Souscriptions à recevoir	242 827	22 579
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	106 262	129 915
	290 799 279	249 159 273
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	963 413	1 622 694
Rachats à payer	7 239	5 385
Charges à payer	–	1 488
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	5 641
	970 652	1 635 208
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	289 828 627	247 524 065
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	15 523 594	13 000 186
Série conseillers	254 073	303 882
Série F	29 655	502
Série I	274 021 305	234 219 495
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,35	11,77
Série conseillers	13,02	11,44
Série F	13,52	11,80
Série I	14,61	12,82

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	5 855 745	4 288 779
Revenus d'intérêts à distribuer	131 712	87 559
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(6 177 150)	8 717 935
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	41 479 863	(8 637 118)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change au comptant	6 419	(3 181)
Gain (perte) net sur les placements	41 296 589	4 453 974
Prêt de titres (note 11)	19 438	11 363
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(144 259)	(17 742)
Autres revenus	203	84
Total des revenus (pertes), montant net	41 171 971	4 447 679
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	256 766	296 993
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	204 087	167 679
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 181
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	4 074	5 764
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	580 990	495 767
Autres frais du Fonds	–	27
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	47 873	47 603
Coûts de transactions	150 764	184 697
Total des charges	1 245 689	1 199 711
Charges absorbées par le gestionnaire	(120)	(12 068)
Charges, montant net	1 245 569	1 187 643
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	39 926 402	3 260 036
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 792 319	(204 866)
Série conseillers	37 500	(3 920)
Série F	923	(603)
Série I	38 095 660	3 469 425
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,58	(0,18)
Série conseillers	1,65	(0,15)
Série F	1,97	(1,33)
Série I	2,07	0,25
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 136 858	1 144 457
Série conseillers	22 754	26 442
Série F	469	453
Série I	18 432 305	13 897 171

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

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

Fonds Scotia de potentiel mondial (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	13 000 186	13 985 651
Série conseillers	303 882	307 802
Série F	502	11 439
Série I	234 219 495	172 010 791
	247 524 065	186 315 683
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 792 319	(204 866)
Série conseillers	37 500	(3 920)
Série F	923	(603)
Série I	38 095 660	3 469 425
	39 926 402	3 260 036
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(4 906 947)	(3 436 279)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(55 289)
Série conseillers	–	(1 292)
Série F	–	(2)
Série I	–	(993 684)
	(4 906 947)	(4 486 546)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	3 002 783	3 245 205
Série F	28 230	500
Série I	8 030 100	87 966 724
Distributions réinvesties		
Série A	–	54 998
Série conseillers	–	1 292
Série F	–	2
Série I	4 906 947	4 429 963
Montants versés pour le rachat		
Série A	(2 271 694)	(4 025 513)
Série conseillers	(87 309)	–
Série F	–	(10 834)
Série I	(6 323 950)	(29 227 445)
	7 285 107	62 434 892
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	2 523 408	(985 465)
Série conseillers	(49 809)	(3 920)
Série F	29 153	(10 937)
Série I	39 801 810	62 208 704
	42 304 562	61 208 382
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	15 523 594	13 000 186
Série conseillers	254 073	303 882
Série F	29 655	502
Série I	274 021 305	234 219 495
	289 828 627	247 524 065

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	39 926 402	3 260 036
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	6 177 150	(8 717 935)
(Gain) perte de change latente	(96 092)	88 732
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(41 479 863)	8 637 118
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change au comptant	(6 419)	3 181
Opérations sans effet sur la trésorerie	(18 704)	–
Achats de placements	(72 858 378)	(101 562 231)
Produit de la vente de placements	53 606 189	48 671 921
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	23 653	49 352
Charges et autres montants à payer	(1 488)	1 488
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(14 727 550)	(49 568 338)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	10 812 635	91 282 053
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(8 652 870)	(39 058 810)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	–	(291)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	2 159 765	52 222 952
Gain (perte) de change latent	96 092	(88 732)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(12 567 785)	2 654 614
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	30 196 281	27 630 399
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	17 724 588	30 196 281
Intérêts versés [1]	4 074	5 764
Intérêts reçus [1]	140 775	87 289
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	5 270 643	3 842 632

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia de potentiel mondial (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 94,1 %			
Australie – 2,6 %			
Ansell Ltd.	313 392	6 724 789	7 441 965
Brésil – 0,3 %			
Odontoprev S.A.	142 200	492 803	855 517
Danemark – 1,7 %			
Topdanmark A/S	88 800	2 993 520	4 811 196
Finlande – 3,8 %			
Kone OYJ	59 500	3 378 275	4 010 364
Nokian Renkaat Oyj	124 092	4 307 500	7 059 868
		7 685 775	11 070 232
France – 4,6 %			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SA	17 100	3 944 352	6 309 283
Schneider Electric SA	67 000	6 187 773	7 137 300
		10 132 125	13 446 583
Allemagne – 3,3 %			
Fresenius SE & Co. KGaA	97 550	9 359 813	9 540 012
Hong Kong – 1,0 %			
Techtronic Industries Co. Ltd.	357 400	2 878 935	2 925 678
Japon – 6,3 %			
Aeon Delight Co., Ltd.	101 300	3 150 555	4 756 593
FANUC Corporation	17 500	3 658 768	5 282 575
Kuraray Co., Ltd.	330 800	6 096 892	7 844 718
USS Co., Ltd.	18 000	354 645	478 428
		13 260 860	18 362 314
Pays-Bas – 8,2 %			
Koninklijke Philips NV	197 500	7 923 075	9 384 815
Unilever NV	92 700	6 868 992	6 541 858
Wolters Kluwer NV	120 610	6 725 410	7 888 748
		21 517 477	23 815 421
Norvège – 5,5 %			
Gjensidige Forsikring ASA	187 500	3 781 373	4 443 465
Kongsberg Gruppen ASA	187 230	4 055 000	4 330 618
Protector Forsikring ASA	302 500	3 345 027	4 166 548
TGS Nopec Geophysical Co. ASA	100 904	2 698 812	2 999 280
		13 880 212	15 939 911
Singapour – 4,6 %			
DBS Group Holdings Limited	212 800	3 376 284	4 950 458
Mapletree Logistics Trust	3 227 290	3 156 466	4 001 588
United Overseas Bank Ltd.	180 400	3 246 683	4 471 331
		9 779 433	13 423 377
Corée du Sud – 3,3 %			
Samsung Electronics Co., Ltd.	3 200	4 610 971	9 585 941
Suède – 0,5 %			
Hexagon AB	22 300	1 359 515	1 403 464
Suisse – 4,3 %			
Nestlé SA	74 370	6 988 735	8 028 217
SGS SA	1 390	3 381 361	4 551 554
		10 370 096	12 579 771
Royaume-Uni – 12,7 %			
Admiral Group PLC	106 100	3 439 702	3 594 861
Diageo PLC	205 000	7 351 445	9 426 472
Inchcape PLC	538 200	7 241 852	7 129 222
Intertek Group PLC	63 500	2 735 529	5 588 657
Just Eat PLC	121 500	1 313 129	1 601 403
RELX PLC	238 500	6 786 400	7 020 248
WPP Group PLC	112 800	3 425 871	2 568 405
		32 293 928	36 929 268

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
États-Unis – 31,4 %			
3M Company	31 300	6 645 743	9 252 334
Alphabet Inc., cat. A	5 740	4 624 573	7 593 836
Check Point Software Technologies Ltd.	34 600	3 445 620	4 502 728
Cognizant Technology Solutions Corporation	114 700	7 644 057	10 230 576
Costco Wholesale Corporation	17 400	2 541 141	4 067 226
Deere & Company	27 600	2 940 934	5 425 093
Grupo Aeroportuario del Sureste S.A. de CV, CAAE	6 300	1 493 026	1 444 053
Microsoft Corporation	81 600	4 686 135	8 766 282
Nielsen Holdings PLC	166 100	10 705 254	7 593 238
Omnicom Group Inc.	29 000	2 814 412	2 652 555
Oracle Corporation	141 100	7 569 660	8 378 388
Progressive Corporation, The	60 700	2 267 530	4 293 459
Ross Stores, Inc.	88 300	6 846 698	8 899 421
Visa Inc.	52 340	4 771 096	7 494 985
		68 995 879	90 594 174
Coûts de transactions		(254 432)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		216 081 699	272 724 824
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 5,9 %			17 103 803
ACTIF NET – 100,0 %			289 828 627

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

Fonds Scotia de potentiel mondial (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans un portefeuille composé de titres de capitaux propres de sociétés situées partout dans le monde.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	93 044 792	–	93 044 792	32,1
Euro	59 547 524	–	59 547 524	20,5
Livre sterling	38 421 687	–	38 421 687	13,3
Yen japonais	19 147 348	–	19 147 348	6,6
Couronne norvégienne	17 223 201	–	17 223 201	5,9
Dollar de Singapour	14 425 923	–	14 425 923	5,0
Franc suisse	12 580 545	–	12 580 545	4,3
Won sud-coréen	9 585 941	–	9 585 941	3,3
Dollar australien	7 654 237	–	7 654 237	2,6
Couronne danoise	4 811 196	–	4 811 196	1,7
Dollar de Hong Kong	3 531 386	–	3 531 386	1,2
Couronne suédoise	1 403 464	–	1 403 464	0,5
Real brésilien	861 984	–	861 984	0,3
Rand sud-africain	30 092	–	30 092	0,0
Shekel israélien	11 611	–	11 611	0,0
	282 280 931	–	282 280 931	97,3

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	87 361 236	–	87 361 236	35,3
Euro	30 270 251	–	30 270 251	12,2
Livre sterling	20 764 820	–	20 764 820	8,4
Yen japonais	18 226 919	1 267 405	19 494 324	7,9
Dollar de Hong Kong	15 894 393	151 120	16 045 513	6,5
Dollar de Singapour	13 508 019	–	13 508 019	5,5
Franc suisse	11 540 578	–	11 540 578	4,7
Couronne norvégienne	11 463 740	–	11 463 740	4,6
Dollar australien	7 532 880	–	7 532 880	3,0
Won sud-coréen	6 362 116	–	6 362 116	2,6
Couronne danoise	869 965	82 502	952 467	0,4
Real brésilien	722 083	–	722 083	0,3
Rand sud-africain	29 031	–	29 031	0,0
Shekel israélien	11 222	–	11 222	0,0
	224 557 253	1 501 027	226 058 280	91,4

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 28 228 093 $, ce qui représente 9,7 % de l'actif net (22 605 828 $ au 31 décembre 2016, soit 9,2 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 94,1 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (88,4 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 27 272 482 $ (21 881 050 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Australie	2,6	3,0
Brésil	0,3	0,3
Danemark	1,7	0,4
Finlande	3,8	3,5
France	4,6	5,8
Allemagne	3,3	2,7
Hong Kong	1,0	6,1
Japon	6,3	7,3
Pays-Bas	8,2	–
Norvège	5,5	4,2
Singapour	4,6	5,2
Corée du Sud	3,3	2,6
Suède	0,5	–
Suisse	4,3	4,4
Royaume-Uni	12,7	8,1
États-Unis	31,4	34,8

Fonds Scotia de potentiel mondial (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	90 594 174	182 130 650	–	272 724 824
Gain latent sur les contrats de change au comptant	–	778	–	778
	90 594 174	182 131 428	–	272 725 602

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	86 206 842	132 603 656	–	218 810 498
	86 206 842	132 603 656	–	218 810 498
Perte latente sur les contrats de change au comptant	–	(5 641)	–	(5 641)
	86 206 842	132 598 015	–	218 804 857

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds privé Scotia de revenu à options

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	725 210 927	386 065 078
Options achetées	6 203 935	8 797 492
Gain latent sur les contrats de change à terme	14 137 021	–
Trésorerie*	141 087 045	397 659 013
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 856 331	20 403 364
Souscriptions à recevoir	536 986	549 970
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	289 136	206 701
	889 321 381	813 681 618
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	4 922 165	1 758 371
Rachats à payer	1 863 675	312 055
Charges à payer	5	2 548
Distributions à verser	1 376	–
Passif au titre des options vendues	4 574 150	13 050 764
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	2 835 872
	11 361 371	17 959 610
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	877 960 010	795 722 008
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série I	577 689 643	575 786 743
Série K	25 073 596	4 307 394
Série M	275 196 771	215 627 871
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série I	10,37	10,11
Série K	9,88	9,78
Série M	9,76	9,55

* Montant de 8 035 960 $ détenu par des courtiers en garantie d'instruments dérivés (213 809 268 $ au 31 décembre 2016).

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	6 264 009	4 467 933
Revenus d'intérêts à distribuer	3 652 073	1 159 128
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	12 045 292	(22 859 613)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats d'options	40 111 382	31 312 336
Gain (perte) net réalisé sur les contrats de change à terme	24 765 905	15 953 281
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	160 167	(1 366 987)
Gain (perte) net réalisé sur les swaps	–	(2 510 295)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	8 428 355	10 033 238
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats d'options	3 469 625	615 704
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats de change à terme	16 972 893	733 039
Gain (perte) net sur les placements	115 869 701	37 537 764
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(30 836 075)	(9 852 224)
Total des revenus (pertes), montant net	85 033 626	27 685 540
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	245 894	199 964
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	686 557	605 455
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	2 684	5 326
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	774 791	596 867
Autres frais du Fonds	–	133
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	95 992	89 015
Coûts de transactions	4 168 153	3 945 688
Total des charges	5 975 206	5 443 632
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	79 058 420	22 241 908
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série I	54 603 977	16 354 038
Série K	1 454 240	22 567
Série M	23 000 203	5 865 303
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série I	1,00	0,28
Série K	0,95	0,17
Série M	0,91	0,28
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série I	54 845 524	58 100 738
Série K	1 536 047	134 399
Série M	25 331 277	20 822 152

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

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

Fonds privé Scotia de revenu à options (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	575 786 743	593 720 376
Série K	4 307 394	–
Série M	215 627 871	183 976 885
	795 722 008	777 697 261
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série I	54 603 977	16 354 038
Série K	1 454 240	22 567
Série M	23 000 203	5 865 303
	79 058 420	22 241 908
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série I	(5 255 719)	–
Série K	(201 570)	–
Série M	(2 160 075)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série I	(34 012 041)	(1 490 759)
Série K	(1 436 021)	(11 731)
Série M	(16 097 348)	(278 450)
Remboursement de capital		
Série K	–	(23 757)
Série M	–	(8 973 555)
	(59 162 774)	(10 778 252)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série I	39 082 088	59 781 614
Série K	21 372 062	4 297 890
Série M	72 060 305	57 631 292
Distributions réinvesties		
Série I	37 023 480	1 329 059
Série K	1 636 183	35 488
Série M	17 964 947	9 173 604
Montants versés pour le rachat		
Série I	(89 538 885)	(93 907 585)
Série K	(2 058 692)	(13 063)
Série M	(35 199 132)	(31 767 208)
	62 342 356	6 561 091
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série I	1 902 900	(17 933 633)
Série K	20 766 202	4 307 394
Série M	59 568 900	31 650 986
	82 238 002	18 024 747
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série I	577 689 643	575 786 743
Série K	25 073 596	4 307 394
Série M	275 196 771	215 627 871
	877 960 010	795 722 008

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	79 058 420	22 241 908
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(12 045 292)	22 859 613
(Gain) perte nette réalisée sur les contrats d'options	(40 111 382)	(31 312 336)
(Gain) perte de change latente	(2 089 989)	8 625 688
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(8 428 355)	(10 033 238)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats d'options	(3 469 625)	(615 704)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats de change à terme	(16 972 893)	(733 039)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(260 639)	–
Achats de placements	(2 230 851 968)	(1 122 534 875)
Produit de la vente de placements	1 971 849 180	949 032 862
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(82 435)	(11 607)
Charges et autres montants à payer	(2 543)	2 548
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(263 407 521)	(162 478 180)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	132 278 472	122 990 520
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(124 996 120)	(125 483 921)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(2 536 788)	(240 101)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	4 745 564	(2 733 502)
Gain (perte) de change latent	2 089 989	(8 625 688)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(258 661 957)	(165 211 682)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	397 659 013	571 496 383
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	141 087 045	397 659 013
Intérêts versés [1]	2 684	5 326
Intérêts reçus [1]	3 706 668	1 248 948
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	5 091 549	3 769 640

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds privé Scotia de revenu à options (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions / Nombre de contrats	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
POSITIONS ACHETEUR – 83,2 %			
Consommation discrétionnaire – 4,8 %			
Amazon.com, Inc.	5 319	6 424 290	7 812 231
Aptiv PLC	11 960	1 444 963	1 274 197
Comcast Corporation, cat. A	174 700	8 321 113	8 787 219
Comcast Corporation, cat. A, options d'achat, 41,50 $, 5 janv. 2018	1 747	146 423	9 873
Comcast Corporation, cat. A, options d'achat, 42,50 $, 16 févr. 2018	3 325	160 830	217 146
Delphi Technologies PLC	3 986	260 639	262 666
General Motors Company	41 251	2 267 212	2 123 579
General Motors Company, options d'achat, 48,00 $, 16 févr. 2018	2 850	232 215	28 635
Lowe's Companies, Inc.	74 473	7 660 802	8 692 757
McDonald's Corporation	35 667	7 161 794	7 709 992
Priceline Group Inc., The	659	1 625 870	1 438 223
PVH Corporation	21 548	3 359 907	3 713 203
Starbucks Corporation, options d'achat, 61,00 $, 12 janv. 2018	4 065	302 965	12 763
		39 369 023	42 082 484
Biens de consommation de base – 2,8 %			
Colgate-Palmolive Company	42 503	3 752 960	4 027 493
Constellation Brands Inc., cat. A	9 549	2 638 916	2 741 152
CVS Health Corporation	20 531	1 824 372	1 869 408
Mondelez International Inc.	59 470	3 151 051	3 196 669
PepsiCo, Inc.	36 097	5 044 218	5 436 492
Philip Morris International Inc.	26 315	3 476 966	3 491 635
Walgreens Boots Alliance Inc.	44 731	4 407 287	4 079 631
		24 295 770	24 842 480
Options sur devises – 0,1 %			
Option d'achat USD/options de vente CAD, option d'achat,1,31 $, 23 mars 2018	171 000 000	1 230 384	448 203
Énergie – 2,8 %			
Alerian MLP ETF, option d'achat, 14,00 $, 14 janv. 2019	23 000	406 366	216 643
Anadarko Petroleum Corporation	48 200	4 077 203	3 247 071
Devon Energy Corporation, options d'achat, 42,00 $, 20 avr. 2018	1 913	516 638	624 661
Diamondback Energy Inc., options d'achat, 125,00 $, 16 mars 2018	1 995	483 031	1 891 672
Halliburton Company	28 380	1 992 321	1 741 850
Marathon Petroleum Corporation	99 936	6 905 822	8 281 143
Nabors Industries Ltd., options d'achat, 8,00 $, 16 mars 2018	11 000	312 182	442 078
Williams Companies Inc., The	215 454	8 007 274	8 250 267
		22 700 837	24 695 385
Finance – 5,0 %			
Assurant, Inc.	33 259	4 349 520	4 212 094
BlackRock Inc.	3 396	2 152 560	2 190 997
Capital One Financial Corporation	9 252	1 079 243	1 157 081
Citigroup Inc.	82 900	7 816 275	7 747 148
Citizens Financial Group Inc.	39 368	2 027 317	2 075 591
Comerica Incorporated	25 627	2 603 395	2 793 982
Leucadia National Corporation	124 655	3 937 893	4 147 130
Prudential Financial Inc.	31 986	4 637 102	4 618 897
S&P Global Inc.	35 251	7 230 650	7 499 648
SPDR S&P Regional Banking ETF, options d'achat, 65,00 $, 16 mars 2018	6 750	687 395	313 662
Synchrony Financial	11 859	463 970	575 048
Wells Fargo & Company	88 226	6 313 159	6 722 435
		43 298 479	44 053 713
Santé – 5,2 %			
Laboratoires Abbott	55 072	3 903 153	3 947 251
AbbVie Inc.	6 457	769 385	784 257
Santé (suite)			
Agilent Technologies, Inc.	11 933	960 023	1 003 658
Baxter International Inc.	6 112	507 134	496 182
Biogen Inc.	3 964	1 565 333	1 585 968
Bristol-Myers Squibb Company	19 809	1 587 375	1 524 535
CIGNA Corporation	22 821	6 014 021	5 820 754
Gilead Sciences, Inc.	83 698	8 265 887	7 530 549
Johnson & Johnson	44 921	7 486 416	7 882 500
Medtronic PLC	47 301	4 806 296	4 796 991
Merck & Co., Inc.	71 569	5 712 985	5 057 756
Merck & Company Inc., options d'achat, 60,00 $, 16 mars 2018	1 510	113 599	102 406
Mettler-Toledo International Inc.	1 710	1 352 704	1 330 477
UnitedHealth Group Incorporated	14 704	3 791 009	4 071 189
		46 835 320	45 934 473
Options sur Fonds indiciels négociés en bourse – 0,1 %			
SPDR S&P 500 ETF, options de vente, 230,00 $, 5 janv. 2018	11 150	127 435	35 008
SPDR S&P 500 ETF, options de vente, 247,50 $, 12 janv. 2018	8 225	560 164	165 277
SPDR S&P 500 ETF, options de vente, 250,00 $, 5 janv. 2018	11 150	623 016	105 025
SPDR S&P 500 ETF, options de vente, 250,00 $, 19 janv. 2018	8 225	491 464	294 399
SPDR S&P 500 ETF, options de vente, 250,00 $, 26 janv. 2018	8 225	343 272	413 192
		2 145 351	1 012 901
Industrie – 3,7 %			
Boeing Company, The	7 617	2 266 584	2 821 171
FedEx Corporation	3 546	926 448	1 111 309
General Dynamics Corporation	4 593	1 192 092	1 173 573
Honeywell International Inc.	26 006	4 456 652	5 008 892
Ingersoll-Rand PLC	62 575	6 850 206	7 009 274
JB Hunt Transport Services Inc.	6 307	873 518	910 754
Kansas City Southern	7 591	1 022 682	1 003 121
Raytheon Company	24 492	5 712 001	5 778 185
Republic Services, Inc.	21 589	1 782 045	1 833 156
Rockwell Automation, Inc.	6 483	1 574 027	1 598 685
Southwest Airlines Company	42 504	2 920 362	3 493 779
United Parcel Service, Inc., cat. B	3 508	530 854	524 940
Waste Management, Inc.	5 018	526 229	543 873
		30 633 700	32 810 712
Technologies de l'information – 11,9 %			
Adobe Systems Incorporated	11 313	2 103 236	2 489 815
Alphabet Inc., cat. A	6 137	7 456 110	8 119 054
Apple Inc.	36 421	7 034 703	7 740 789
Applied Materials, Inc.	118 608	6 937 574	7 614 841
Broadcom Ltd.	72 290	23 264 744	23 323 748
Broadcom Ltd., options d'achat, 280,00 $, 16 févr. 2018	613	575 565	202 090
Cisco Systems, Inc.	96 653	4 516 358	4 649 113
Cognizant Technology Solutions Corporation	85 900	7 552 224	7 661 783
Facebook Inc.	35 468	8 055 268	7 860 298
Fidelity National Information Services, Inc.	22 559	2 681 382	2 665 749
HP Inc.	259 111	7 027 701	6 837 037
MasterCard Inc., cat. A	11 415	1 995 936	2 169 917
Microsoft Corporation	72 912	7 785 926	7 832 930
Oracle Corporation	86 753	5 335 910	5 151 313
Synopsys Inc.	9 418	1 073 529	1 008 227
Texas Instruments Incorporated	15 806	1 962 043	2 073 217
Total System Services, Inc.	19 191	1 785 585	1 906 230
Visa Inc.	1 700	168 005	243 437
Western Digital Corporation	47 500	4 869 850	4 744 392
		102 181 649	104 293 980
Matériaux – 1,2 %			
Air Products and Chemicals, Inc.	30 250	6 223 712	6 233 573
Avery Dennison Corporation	18 965	2 610 517	2 735 758

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

Fonds privé Scotia de revenu à options (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur		Nombre d'actions / Nombre de contrats / Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
POSITIONS ACHETEUR (suite)				
Matériaux (suite)				
Newmont Mining Corporation		34 215	1 586 197	1 612 261
			10 420 426	10 581 592
Immobilier – 1,4 %				
American Tower Corporation		38 916	7 033 655	6 972 955
Duke Realty Corporation		144 180	5 169 382	4 927 080
			12 203 037	11 900 035
Services de télécommunication – 1,8 %				
CenturyLink Inc.		499 500	11 166 232	10 463 755
CenturyLink Inc., options d'achat, 18,00 $, 19 janv. 2018		4 995	131 141	125 465
CenturyLink Inc., options d'achat, 18,00 $, 16 mars 2018		5 900	429 623	555 737
Verizon Communications Inc.		68 875	4 050 558	4 578 460
			15 777 554	15 723 417
Services aux collectivités – 0,8 %				
CMS Energy Corporation		8 529	538 829	506 658
DTE Energy Company		7 467	1 062 448	1 026 497
PG&E Corporation		104 777	7 261 179	5 899 167
			8 862 456	7 432 322
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 41,6 %				
Bons du Trésor – 41,6 %				
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 5 avr. 2018		25 400 000	25 245 314	25 347 527
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 23 août 2018		19 500 000	19 337 175	19 343 794
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 26 juill. 2018		162 250 000	160 624 255	161 225 288
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 18 oct. 2018		7 000 000	6 921 810	6 924 399
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 19 juill. 2018	USD	70 000 000	86 041 992	87 326 227
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 1er mars 2018	USD	52 200 000	64 973 670	65 435 930
			363 144 216	365 603 165
TOTAL DES POSITIONS ACHETEUR			723 098 202	731 414 862
POSITIONS VENDEUR – (0,4 %)				
Consommation discrétionnaire – (0,1 %)				
Amazon.com, Inc., options de vente position vendeur, 1120,00 $, 26 janv. 2018		(33)	(36 568)	(25 385)
Carnival Corporation, options de vente position vendeur, 60,50 $, 26 janv. 2018		(675)	(52 888)	(10 597)
CBS Corporation, cat. B, options de vente position vendeur, 52,50 $, 19 janv. 2018		(1 050)	(66 668)	(12 528)
Charter Communications Inc., cat. A, options de vente position vendeur, 285,00 $, 19 janv. 2018		(190)	(77 901)	(11 931)
Charter Communications Inc., cat. A, options de vente position vendeur, 310,00 $, 19 janv. 2018		(138)	(75 354)	(25 997)
Comcast Corporation, cat. A, option d'achat vendue, 43,00 $, 5 janv. 2018		(3 494)	(130 890)	(6 582)
Comcast Corporation, cat. A, option d'achat vendue, 47,50 $, 16 févr. 2018		(3 325)	(46 555)	(25 055)
Comcast Corporation, cat. A, options de vente position vendeur, 35,00 $, 16 févr. 2018		(925)	(64 294)	(20 911)
Comcast Corporation, cat. A, options de vente position vendeur, 37,50 $, 16 févr. 2018		(1 500)	(89 159)	(100 786)
Dollar General Corporation, options de vente position vendeur, 86,00 $, 26 janv. 2018		(475)	(49 439)	(28 336)
Dollar General Corporation, options de vente position vendeur, 87,00 $, 26 janv. 2018		(555)	(65 698)	(36 594)
General Motors Company, options de vente position vendeur, 40,00 $, 16 févr. 2018		(1 425)	(197 756)	(171 808)
Lowe's Companies, Inc., options de vente position vendeur, 77,50 $, 19 janv. 2018		(570)	(54 684)	(1 790)
Starbucks Corporation, option d'achat vendue, 63,00 $, 12 janv. 2018		(4 065)	(99 245)	(10 210)
Twenty-First Century Fox Inc., cat. B, options de vente position vendeur, 28,00 $, 19 janv. 2018		(1 615)	(67 481)	(202 828)
Twenty-First Century Fox Inc., cat. B, options de vente position vendeur, 29,00 $, 19 janv. 2018		(1 500)	(53 969)	(221 353)

Émetteur	Nombre de contrats	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
POSITIONS VENDEUR (suite)			
Consommation discrétionnaire (suite)			
Walt Disney Company, The, options de vente position vendeur, 105,00 $, 16 févr. 2018	(500)	(86 782)	(110 519)
		(1 315 331)	(1 023 210)
Biens de consommation de base – 0,0 %			
Constellation Brands, Inc., cat. A, options de vente position vendeur, 210,00 $, 19 janv. 2018	(150)	(33 473)	(14 129)
CVS Health Corporation, options de vente position vendeur, 66,50 $, 26 janv. 2018	(545)	(39 797)	(16 427)
CVS Health Corporation, options de vente position vendeur, 67,50 $, 19 janv. 2018	(900)	(123 432)	(19 780)
Philip Morris International Inc., options de vente position vendeur, 100,00 $, 26 janv. 2018	(375)	(31 476)	(17 897)
Wal-Mart Stores Inc., options de vente position vendeur, 93,00 $, 26 janv. 2018	(475)	(53 712)	(16 405)
		(281 890)	(84 638)
Options sur devises – 0,0 %			
Option d'achat USD/options de vente CAD, option d'achat vendue 1,37 $, 23 mars 2018	(171 000 000)	(201 222)	(69 582)
Énergie – (0,1 %)			
Andeavor, options de vente position vendeur, 105,00 $, 26 janv. 2018	(275)	(33 630)	(9 843)
Devon Energy Corporation, option d'achat vendue, 47,00 $, 20 avr. 2018	(1 913)	(191 913)	(230 644)
Devon Energy Corporation, options de vente position vendeur, 36,00 $, 20 avr. 2018	(1 275)	(296 294)	(132 105)
Diamondback Energy Inc., options de vente position vendeur, 100,00 $, 16 mars 2018	(665)	(340 658)	(50 111)
Marathon Petroleum Corporation, options de vente position vendeur, 62,50 $, 16 févr. 2018	(565)	(62 165)	(67 411)
Pioneer Natural Resources Company, options de vente position vendeur, 160,00 $, 2 févr. 2018	(325)	(57 381)	(50 001)
		(982 041)	(540 115)
Finance – 0,0 %			
Assurant Inc., options de vente position vendeur, 95,00 $, 19 janv. 2018	(675)	(64 698)	(23 313)
Bank of America Corporation, options de vente position vendeur, 27,00 $, 26 janv. 2018	(1 570)	(50 521)	(18 732)
Capital One Financial Corporation, options de vente position vendeur, 88,00 $, 26 janv. 2018	(390)	(51 666)	(12 490)
Citigroup Inc., options de vente position vendeur, 70,00 $, 16 févr. 2018	(499)	(48 230)	(48 569)
Citigroup Inc., options de vente position vendeur, 71,00 $, 26 janv. 2018	(570)	(45 492)	(31 856)
Citigroup Inc., options de vente position vendeur, 72,50 $, 19 janv. 2018	(555)	(54 190)	(44 610)
KeyCorp., options de vente position vendeur, 18,00 $, 19 janv. 2018	(2 900)	(110 479)	(10 926)
Prudential Financial Inc., options de vente position vendeur, 110,00 $, 19 janv. 2018	(300)	(37 778)	(18 273)
Raymond James Financial Inc., options de vente position vendeur, 85,00 $, 19 janv. 2018	(223)	(30 088)	(14 003)
SPDR S&P Regional Banking ETF, options de vente position vendeur, 55,00 $, 16 mars 2018	(1 350)	(232 885)	(156 831)
Wells Fargo & Company, options de vente position vendeur, 55,00 $, 19 janv. 2018	(980)	(89 602)	(15 385)
		(815 629)	(394 988)
Santé – 0,0 %			
AbbVie Inc., options de vente position vendeur, 92,00 $, 19 janv. 2018	(185)	(14 754)	(10 339)

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

Fonds privé Scotia de revenu à options (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de contrats	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
POSITIONS VENDEUR (suite)			
Santé (suite)			
Aetna Inc., options de vente position vendeur, 155,00 $, 19 janv. 2018	(250)	(64 129)	(3 297)
Aetna Inc., options de vente position vendeur, 175,00 $, 19 janv. 2018	(261)	(49 716)	(27 862)
Allergan PLC, options de vente position vendeur, 152,50 $, 26 janv. 2018	(270)	(47 578)	(40 691)
Biogen Inc., options de vente position vendeur, 290,00 $, 19 janv. 2018	(97)	(18 504)	(8 223)
Bristol-Myers Squibb Company, options de vente position vendeur, 57,00 $, 26 janv. 2018	(295)	(14 481)	(15 190)
Gilead Sciences, Inc., options de vente position vendeur, 70,00 $, 26 janv. 2018	(509)	(42 440)	(55 615)
Medtronic PLC, options de vente position vendeur, 78,00 $, 26 janv. 2018	(425)	(39 934)	(26 688)
Merck & Company Inc., options de vente position vendeur, 50,00 $, 16 mars 2018	(755)	(89 529)	(28 920)
		(381 065)	(216 825)
Fonds indiciels négociés en bourse – (0,1 %)			
SPDR S&P 500 ETF, options de vente position vendeur, 237,50 $, 12 janv. 2018	(8 225)	(253 653)	(103 298)
SPDR S&P 500 ETF, options de vente position vendeur, 237,50 $, 26 janv. 2018	(8 225)	(145 630)	(206 596)
SPDR S&P 500 ETF, options de vente position vendeur, 240,00 $, 5 janv. 2018	(22 300)	(509 728)	(126 030)
SPDR S&P 500 ETF, options de vente position vendeur, 240,00 $, 26 janv. 2018	(8 225)	(243 084)	(237 585)
		(1 152 095)	(673 509)
Industrie – 0,0 %			
Boeing Company, The, options de vente position vendeur, 267,50 $, 12 janv. 2018	(95)	(25 120)	(1 849)
Delta Air Lines Inc., options de vente position vendeur, 48,00 $, 19 janv. 2018	(715)	(38 654)	(7 633)
FedEx Corporation, options de vente position vendeur, 230,00 $, 19 janv. 2018	(50)	(14 707)	(1 947)
Ingersoll-Rand PLC, options de vente position vendeur, 82,50 $, 19 janv. 2018	(500)	(37 974)	(9 419)
JB Hunt Transport Services Inc. options de vente position vendeur, 105,00 $, 19 janv. 2018	(400)	(62 193)	(18 839)
Rockwell Automation Inc., options de vente position vendeur, 185,00 $, 19 janv. 2018	(176)	(31 718)	(23 209)
Southwest Airlines Company, options de vente position vendeur, 57,00 $, 26 janv. 2018	(725)	(52 259)	(20 487)
Southwest Airlines Company, options de vente position vendeur, 60,50 $, 26 janv. 2018	(500)	(35 067)	(34 537)
		(297 692)	(117 920)
Technologies de l'information – (0,1 %)			
Activision Blizzard Inc., options de vente position vendeur, 60,00 $, 19 janv. 2018	(1 482)	(165 588)	(76 311)
Activision Blizzard Inc., options de vente position vendeur, 60,00 $, 26 janv. 2018	(865)	(64 530)	(60 293)
Adobe Systems Incorporated, options de vente position vendeur, 160,00 $, 19 janv. 2018	(214)	(53 555)	(8 735)
Adobe Systems Incorporated, options de vente position vendeur, 165,00 $, 26 janv. 2018	(212)	(39 540)	(27 823)
Alphabet Inc., cat. A, options de vente position vendeur, 1010,00 $, 19 janv. 2018	(52)	(81 611)	(16 980)
Apple Inc., options de vente position vendeur, 155,00 $, 16 févr. 2018	(227)	(42 631)	(45 187)
Apple Inc., options de vente position vendeur, 160,00 $, 26 janv. 2018	(218)	(28 002)	(22 040)
Apple Inc., options de vente position vendeur, 162,50 $, 26 janv. 2018	(218)	(38 537)	(32 444)
Applied Materials, Inc., options de vente position vendeur, 47,00 $, 26 janv. 2018	(750)	(45 784)	(32 967)
Broadcom Ltd., option d'achat vendue, 300,00 $, 16 févr. 2018	(613)	(171 877)	(53 891)
Electronic Arts Inc., options de vente position vendeur, 100,00 $, 19 janv. 2018	(1 189)	(165 093)	(103 782)
Facebook Inc., options de vente position vendeur, 167,50 $, 26 janv. 2018	(339)	(58 912)	(47 045)
MasterCard, Inc., cat. A, options de vente position vendeur, 145,00 $, 19 janv. 2018	(205)	(24 573)	(12 358)
Microsoft Corporation, options de vente position vendeur, 75,00 $, 16 févr. 2018	(570)	(70 217)	(22 550)
NXP Semiconductors NV, options de vente position vendeur, 105,00 $, 19 janv. 2018	(525)	(69 499)	(9 890)
NXP Semiconductors NV, options de vente position vendeur, 110,00 $, 19 janv. 2018	(335)	(52 927)	(9 466)
Oracle Corporation, options de vente position vendeur, 46,00 $, 16 févr. 2018	(1 621)	(112 395)	(110 952)
Oracle Corporation, options de vente position vendeur, 47,00 $, 19 janv. 2018	(692)	(48 023)	(44 758)
QUALCOMM Inc., options de vente position vendeur, 61,00 $, 26 janv. 2018	(1 460)	(116 745)	(86 180)
JTotal System Services, Inc., options de vente position vendeur, 75,00 $, 19 janv. 2018	(385)	(17 041)	(13 297)
Western Digital Corporation, options de vente position vendeur, 72,50 $, 19 janv. 2018	(555)	(69 927)	(17 426)
Western Digital Corporation, options de vente position vendeur, 85,00 $, 19 janv. 2018	(342)	(59 933)	(246 973)
		(1 596 940)	(1 101 348)
Matériaux – 0,0 %			
Newmont Mining Corporation, options de vente position vendeur, 34,50 $, 26 janv. 2018	(600)	(23 859)	(7 159)
Immobilier – 0,0 %			
American Tower Corporation, option d'achat vendue, 148,00 $, 26 janv. 2018	(250)	(21 681)	(18 839)
American Tower Corporation, options de vente position vendeur, 136,00 $, 26 janv. 2018	(256)	(35 111)	(18 487)
GGP Inc., options de vente position vendeur, 21,00 $, 19 janv. 2018	(2 600)	(80 288)	(62 042)
GGP Inc., options de vente position vendeur, 22,00 $, 19 janv. 2018	(1 615)	(60 083)	(63 891)
		(197 163)	(163 259)
Services de télécommunication – 0,0 %			
CenturyLink Inc., options d'achat vendue, 20,00 $, 19 janv. 2018	(9 990)	(124 752)	(31 152)
CenturyLink Inc., options d'achat vendue, 22,00 $, 16 mars 2018	(5 900)	(177 121)	(111 147)
CenturyLink Inc., options de vente position vendeur, 12,00 $, 19 janv. 2018	(2 950)	(180 889)	(9 262)
T-Mobile US Inc., options de vente position vendeur, 57,00 $, 12 janv. 2018	(666)	(52 440)	(4 600)
T-Mobile US Inc., options de vente position vendeur, 57,50 $, 19 janv. 2018	(1 402)	(124 298)	(14 086)
T-Mobile US Inc., options de vente position vendeur, 58,00 $, 5 janv. 2018	(725)	(46 446)	(3 187)
		(705 946)	(173 434)

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

Fonds privé Scotia de revenu à options (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de contrats	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
POSITIONS VENDEUR (suite)			
Services aux collectivités – 0,0 %			
AES Corporation, The, options de vente position vendeur, 10,00 $, 19 janv. 2018	(1 300)	(14 193)	(8 163)
TOTAL DES POSITIONS VENDEUR		(7 965 066)	(4 574 150)
Coûts de transactions		(233 241)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		714 899 895	726 840 712
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 1,6 %			14 137 021
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 15,6 %			136 982 277
ACTIF NET – 100,0 %			877 960 010

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

GAIN LATENT SUR LES CONTRATS DE CHANGE À TERME

Contrepartie	Notation	Date de règlement	Devise à recevoir	Montant contractuel	Devise à livrer	Montant contractuel	Prix du contrat	Prix du marché	Gain latent ($)
Citigroup Global Markets Limited	A-1	24 janvier 2018	Dollar canadien	311 270 624	Dollar américain	241 850 000	0,777	0,795	7 232 709
Banque Royale du Canada	A-1+	24 janvier 2018	Dollar canadien	70 331 321	Dollar américain	54 740 000	0,778	0,795	1 515 792
Bank of America, N.A.	A-1	24 janvier 2018	Dollar canadien	232 892 103	Dollar américain	180 970 000	0,777	0,795	5 388 520
									14 137 021

Fonds privé Scotia de revenu à options (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement de réaliser des rendements élevés et une plus-value du capital à long terme, principalement en vendant des options de vente sur des titres de capitaux propres pour recevoir des primes, en investissant directement dans des titres de capitaux propres et/ou en vendant des options d'achat sur ces titres.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Moins de 1 an	365 603 165	–
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	365 603 165	–

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 436 871 $, ou environ 0,0 % (néant au 31 décembre 2016).

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	637 827 483	(600 357 026)	37 470 457	4,3
Euro	61 754	–	61 754	0,0
	637 889 237	(600 357 026)	37 532 211	4,3

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	711 429 687	(685 010 608)	26 419 079	3,3
Euro	58 006	–	58 006	0,0
	711 487 693	(685 010 608)	26 477 085	3,3

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 3 753 221 $, ce qui représente 0,4 % de l'actif net (2 647 709 $ au 31 décembre 2016, soit 0,3 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 41,2 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (48,0 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 36 123 755 $ (38 181 181 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
A-1+	100,0	41,6	–	–
	100,0	41,6	–	–

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur

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

d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Consommation discrétionnaire	4,7	9,3
Biens de consommation de base	2,8	11,2
Options sur devises	0,1	–
Énergie	2,7	6,7
Finance	5,0	0,2
Santé	5,2	6,6
Options sur fonds indiciels négociés en bourse	0,1	(0,2)
Industrie	3,7	1,6
Technologies de l'information	11,8	12,0
Matériaux	1,2	0,0
Immobilier	1,4	0,6
Services de télécommunication	1,8	–
Bons du Trésor	41,6	–
Utilisation d'estimations	0,8	–

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	359 607 762	–	–	359 607 762
Instruments du marché monétaire		– 365 603 165	–	365 603 165
Bons de souscription, droits de souscription et options	5 755 732	448 203	–	6 203 935
Gain latent sur les contrats de change à terme	–	14 137 021	–	14 137 021
	365 363 494	380 188 389	–	745 551 883
Passif au titre des options vendues	(4 504 568)	(69 582)	–	(4 574 150)
	360 858 926	380 118 807	–	740 977 733

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	386 065 078	–	–	386 065 078
Bons de souscription, droits de souscription et options	8 175 627	621 865	–	8 797 492
	394 240 705	621 865	–	394 862 570
Passif au titre des options vendues	(12 465 234)	(585 530)	–	(13 050 764)
Perte latente sur les contrats de change à terme	–	(2 835 872)	–	(2 835 872)
	381 775 471	(2 799 537)	–	378 975 934

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

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

	31 décembre 2017			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	14 137 021	–	–	14 137 021
Contrats d'options – hors cote	448 203	(69 582)	–	378 621
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	14 585 224	(69 582)	–	14 515 642

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	69 582	(69 582)	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	69 582	(69 582)	–	–

	31 décembre 2016			
Actifs financiers – par catégorie	Actif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	–	–	–	–
Contrats d'options – hors cote	621 865	(585 530)	–	36 335
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	621 865	(585 530)	–	36 335

Passifs financiers – par catégorie	Passif, montant brut ($)	Montant compensé selon la convention-cadre ($)	Garanties offertes/reçues ($)	Montant net ($)
Contrats de change à terme	2 835 872	–	–	2 835 872
Contrats d'options – hors cote	585 530	(585 530)	–	–
Swaps – hors cote	–	–	–	–
	3 421 402	(585 530)	–	2 835 872

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	261 087 300	295 468 116
Trésorerie	9 942	151 658
Montant à recevoir pour la vente de titres	316 556	309 487
Souscriptions à recevoir	131 273	211 214
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 430 605	1 564 136
	262 975 676	297 704 611
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	548 340	–
Rachats à payer	358 807	283 052
Charges à payer	–	6 909
Distributions à verser	19	16
	907 166	289 977
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	262 068 510	297 414 634
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	261 144 729	296 559 652
Série D	536 452	45 008
Série F	387 329	809 974
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,45	11,51
Série D	9,47	9,54
Série F	11,44	11,51

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	8 718 618	9 818 705
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	782 087	1 683 229
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(2 125 875)	(6 128 341)
Gain (perte) net sur les placements	7 374 830	5 373 593
Prêt de titres (note 11)	25 191	35 410
Autres revenus	1 718	3 297
Total des revenus (pertes), montant net	7 401 739	5 412 300
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 949 424	2 156 469
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	167 288	184 969
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	408	172
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	305	305
Autres frais du Fonds	–	54
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	253 805	277 816
Total des charges	2 372 365	2 620 969
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 029 374	2 791 331
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	5 014 719	2 797 523
Série D	(3 526)	(357)
Série F	18 181	(5 835)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,21	0,11
Série D	(0,17)	(0,09)
Série F	0,39	(0,17)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	24 260 736	26 104 690
Série D	20 174	3 872
Série F	47 108	34 841

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

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	296 559 652	310 957 439
Série D	45 008	32 618
Série F	809 974	11 264
	297 414 634	311 001 321
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	5 014 719	2 797 523
Série D	(3 526)	(357)
Série F	18 181	(5 835)
	5 029 374	2 791 331
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(6 428 963)	(7 256 556)
Série D	(4 994)	(980)
Série F	(14 776)	(10 843)
	(6 448 733)	(7 268 379)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	31 552 579	37 655 170
Série D	674 095	46 395
Série F	140 704	942 200
Distributions réinvesties		
Série A	6 296 647	7 084 385
Série D	4 392	920
Série F	6 175	1 804
Montants versés pour le rachat		
Série A	(71 849 905)	(54 678 309)
Série D	(178 523)	(33 588)
Série F	(572 929)	(128 616)
	(33 926 765)	(9 109 639)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(35 414 923)	(14 397 787)
Série D	491 444	12 390
Série F	(422 645)	798 710
	(35 346 124)	(13 586 687)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	261 144 729	296 559 652
Série D	536 452	45 008
Série F	387 329	809 974
	262 068 510	297 414 634

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 029 374	2 791 331
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(782 087)	(1 683 229)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	2 125 875	6 128 341
Achats de placements	(89 995 495)	(92 669 316)
Produit de la vente de placements	123 573 794	101 466 731
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	133 531	148 231
Charges et autres montants à payer	(6 909)	6 909
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	40 078 083	16 188 998
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	32 195 419	38 100 565
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(72 273 702)	(54 174 405)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(141 516)	(181 283)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(40 219 799)	(16 255 123)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(141 716)	(66 125)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	151 658	217 783
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	9 942	151 658
Intérêts versés[1)]	408	172
Intérêts reçus[1)]	8 867 676	9 961 664

[1)] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES – 99,4 %			
Obligations de sociétés – 32,2 %			
407 East Development Group General Partnership, 4,47 %, 23 juin 2045	57 382	57 382	61 838
407 International Inc. (remb. par antic.), 2,43 %, 4 févr. 2027	32 000	31 987	31 165
407 International Inc. (remb. par antic.), 2,47 %, 8 août 2022	24 000	23 996	23 856
407 International Inc. (remb. par antic.), 3,30 %, 27 sept. 2044	39 000	38 933	37 759
407 International Inc. (remb. par antic.), 3,43 %, 1er déc. 2032	65 000	64 945	66 888
407 International Inc. (remb. par antic.), 3,60 %, 21 nov. 2046	54 000	53 939	54 999
407 International Inc. (remb. par antic.), 3,65 %, 8 mars 2044	71 000	70 890	73 057
407 International Inc. (remb. par antic.), 3,83 %, 11 nov. 2045	45 000	44 926	47 508
407 International Inc. (remb. par antic.), 3,98 %, 11 juin 2052	80 000	79 610	86 190
407 International Inc. (remb. par antic.), 4,19 %, 25 janv. 2042	53 000	52 928	59 148
407 International Inc. (remb. par antic.), 4,30 %, 26 févr. 2021	121 000	124 634	128 444
407 International Inc. (remb. par antic.), 4,45 %, 15 août 2041	84 000	87 532	96 882
407 International Inc. (remb. par antic.), 4,68 %, 7 avr. 2053	33 000	32 994	40 226
407 International Inc., 4,99 %, 16 juin 2020	40 000	44 519	42 695
407 International Inc., 5,75 %, 14 févr. 2036	79 000	78 899	102 258
407 International Inc., 5,96 %, 3 déc. 2035	80 000	85 414	108 639
407 International Inc., 6,47 %, 27 juill. 2029	125 000	159 194	166 305
Access Prairies Partnership, 4,23 %, 1er mars 2048	34 000	34 000	35 445
Aéroports de Montréal (remb. par antic.), 3,92 %, 12 déc. 2044	50 000	50 000	56 927
Aéroports de Montréal, 3,92 %, 26 sept. 2042	60 000	60 000	67 754
Aéroports de Montréal, 5,17 %, 17 sept. 2035	65 000	70 509	83 267
Aéroports de Montréal, 5,67 %, 16 oct. 2037	75 000	87 660	103 097
Aéroports de Montréal, 6,95 %, 16 avr. 2032	106 221	120 604	139 837
AGT Ltd., 8,80 %, 22 sept. 2025	99 000	143 272	132 717
AIMCo Realty Investors LP (remb. par antic.), 2,27 %, 26 avr. 2024	102 000	102 000	99 063
AIMCo Realty Investors LP, 3,04 %, 1er juin 2028	42 000	42 000	41 871
Aimia Inc., 5,60 %, 17 mai 2019	103 000	102 924	103 740
Alberta Powerline LP, 4,07 %, 1er déc. 2053	74 000	74 000	79 268
Alberta Powerline LP, 4,07 %, 1er mars 2054	73 000	73 000	78 201
Alectra Inc. (remb. par antic.), 2,49 %, 17 févr. 2027	103 000	103 000	100 083
Alectra Inc. (remb. par antic.), 3,24 %, 21 août 2024	75 000	75 000	77 612
Alectra Inc., 4,52 %, 29 avr. 2021	35 000	35 000	37 487
Alectra Inc., 5,30 %, 29 avr. 2041	60 000	60 000	77 128
Algonquin Power & Utilities Corporation, 4,65 %, 15 févr. 2022	70 000	69 905	74 503
Algonquin Power & Utilities Corporation, 4,82 %, 15 févr. 2021	50 000	49 970	52 996
Algonquin Power Company (remb. par antic.), 4,09 %, 17 nov. 2026	28 000	27 980	28 937
Alimentation Couche-Tard inc. (remb. par antic.), 3,06 %, 26 mai 2024	75 000	75 000	74 655
Alimentation Couche-Tard inc. (remb. par antic.), 3,60 %, 2 mars 2025	188 000	188 000	191 624
Alimentation Couche-Tard inc., 3,32 %, 1er nov. 2019	165 000	165 000	168 098
Alliance Pipeline LP, 5,55 %, 31 déc. 2023	15 792	15 796	16 566
Alliance Pipeline LP, 6,77 %, 31 déc. 2025	50 271	50 271	57 317
Alliance Pipeline LP, 7,18 %, 30 juin 2023	26 566	27 892	29 811
Alliance Pipeline LP, 7,22 %, 31 déc. 2025	37 705	39 873	43 794
Allied Properties Real Estate Investment Trust (remb. par antic.), 3,64 %, 21 févr. 2025	67 000	67 000	65 236
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,75 %, 13 mai 2020	43 000	43 000	43 807
Allied Properties Real Estate Investment Trust, 3,93 %, 14 nov. 2022	73 000	73 000	74 400
AltaGas Ltd. (remb. par antic.), 3,57 %, 12 mars 2023	106 000	105 921	108 147

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
AltaGas Ltd. (remb. par antic.), 3,84 %, 15 oct. 2024	85 000	84 975	87 255
AltaGas Ltd. (remb. par antic.), 3,98 %, 4 juill. 2027	16 000	15 993	16 292
AltaGas Ltd. (remb. par antic.), 4,12 %, 7 janv. 2026	27 000	26 985	28 060
AltaGas Ltd. (remb. par antic.), 4,40 %, 15 déc. 2023	12 000	11 993	12 719
AltaGas Ltd. (remb. par antic.), 4,99 %, 4 avr. 2047	37 000	37 000	39 127
AltaGas Ltd. (remb. par antic.), 5,16 %, 13 juill. 2043	6 000	5 993	6 482
AltaGas Ltd., 3,72 %, 28 sept. 2021	55 000	54 984	56 762
AltaGas Ltd., 4,07 %, 1er juin 2020	28 000	28 510	28 983
AltaGas Ltd., 4,55 %, 17 janv. 2019	46 000	47 037	47 098
AltaLink Investments LP (remb. par antic.), 2,24 %, 7 déc. 2021	35 000	35 000	34 547
AltaLink Investments LP (remb. par antic.), 3,27 %, 5 mars 2020	32 000	31 998	32 626
AltaLink LP (remb. par antic.), 2,75 %, 28 févr. 2026	26 000	26 000	26 001
AltaLink LP (remb. par antic.), 3,40 %, 6 mars 2024	89 000	89 000	93 087
AltaLink LP (remb. par antic.), 3,72 %, 3 juin 2046	37 000	37 000	38 635
AltaLink LP (remb. par antic.), 4,05 %, 21 mai 2044	42 000	42 000	46 250
AltaLink LP (remb. par antic.), 4,09 %, 30 déc. 2044	91 000	91 000	100 699
AltaLink LP (remb. par antic.), 4,27 %, 6 déc. 2063	23 000	23 000	26 461
AltaLink LP, 2,98 %, 28 nov. 2022	45 000	45 000	46 185
AltaLink LP, 3,62 %, 17 sept. 2020	68 000	68 000	70 546
AltaLink LP, 3,67 %, 6 nov. 2023	77 000	77 000	81 774
AltaLink LP, 4,46 %, 8 nov. 2041	95 000	95 000	110 173
AltaLink LP, 4,87 %, 15 nov. 2040	65 000	65 000	79 257
AltaLink LP, 4,92 %, 17 sept. 2043	90 000	90 000	111 880
AltaLink LP, 5,25 %, 22 sept. 2036	50 000	59 640	62 439
AltaLink LP, 5,38 %, 26 mars 2040	22 000	22 000	28 433
Arrow Lakes Power, 5,52 %, 5 avr. 2041	97 065	97 065	115 416
Artis Real Estate Investment Trust, 3,75 %, 27 mars 2019	33 000	33 410	33 213
Banque asiatique de développement, 4,65 %, 16 févr. 2027	101 000	101 062	116 530
Banque de Montréal, taux variable, 3,40 %, 23 avr. 2021	400 000	421 840	412 887
Banque de Montréal, 1,61 %, 28 oct. 2021	491 000	490 051	476 481
Banque de Montréal, 1,88 %, 31 mars 2021	355 000	355 120	349 667
Banque de Montréal, 2,10 %, 6 oct. 2020	299 000	298 943	297 562
Banque de Montréal, 2,12 %, 16 mars 2022	241 000	240 906	237 543
Banque de Montréal, 2,27 %, 11 juill. 2022	237 000	236 988	234 564
Banque de Montréal, 2,70 %, 9 déc. 2026	93 000	92 984	91 973
Banque de Montréal, 2,70 %, 11 sept. 2024	486 000	485 937	485 835
Banque de Montréal, 2,84 %, 4 juin 2020	456 000	455 886	462 513
Banque de Montréal, 4,61 %, 10 sept. 2025	249 000	266 947	280 147
Bankers Hall LP, 4,38 %, 20 nov. 2023	68 750	68 750	70 188
bcIMC Realty Corporation (remb. par antic.), 2,15 %, 11 juill. 2022	75 000	74 978	73 672
bcIMC Realty Corporation (remb. par antic.), 2,84 %, 3 mars 2025	90 000	89 953	89 909
bcIMC Realty Corporation (remb. par antic.), 3,00 %, 31 déc. 2026	57 000	57 000	57 155
bcIMC Realty Corporation, 2,10 %, 3 juin 2021	66 000	65 974	65 364
bcIMC Realty Corporation, 2,96 %, 7 mars 2019	97 000	96 963	98 157
bcIMC Realty Corporation, 3,51 %, 29 juin 2022	25 000	24 994	26 023
Bell Canada (remb. par antic.), 2,70 %, 27 déc. 2023	180 000	179 795	177 049
Bell Canada (remb. par antic.), 2,90 %, 12 mai 2026	123 000	122 672	118 904
Bell Canada (remb. par antic.), 3,00 %, 3 sept. 2022	238 000	238 714	240 881
Bell Canada (remb. par antic.), 3,15 %, 29 août 2021	100 000	99 602	101 954
Bell Canada (remb. par antic.), 3,35 %, 22 déc. 2022	215 000	214 637	220 211
Bell Canada (remb. par antic.), 3,55 %, 2 déc. 2025	66 000	65 752	67 145
Bell Canada (remb. par antic.), 4,35 %, 18 juin 2045	96 000	95 538	97 589
Bell Canada (remb. par antic.), 4,45 %, 27 août 2046	95 000	94 501	98 035
Bell Canada (remb. par antic.), 4,70 %, 11 juin 2023	145 000	144 851	158 008
Bell Canada (remb. par antic.), 4,75 %, 29 mars 2044	98 000	97 117	105 880
Bell Canada, 2,00 %, 1er oct. 2021	149 000	148 708	145 909
Bell Canada, 3,25 %, 17 juin 2020	196 000	195 853	200 190
Bell Canada, 3,35 %, 18 juin 2019	215 000	214 654	218 715
Bell Canada, 3,54 %, 12 juin 2020	60 000	60 000	61 670

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
Bell Canada, 4,95 %, 19 mai 2021	160 000	159 414	172 322
Bell Canada, 6,10 %, 16 mars 2035	37 000	34 302	46 182
Bell Canada, 6,17 %, 26 févr. 2037	38 000	37 965	47 914
Bell Canada, 7,30 %, 23 févr. 2032	35 000	47 110	47 338
Bell Canada, 7,65 %, 30 déc. 2031	59 000	75 240	78 178
Bell Canada, 7,85 %, 2 avr. 2031	80 000	93 650	111 918
Bell Canada inc. (remb. par antic.), 3,60 %, 29 juin 2027	79 000	78 770	79 915
Blackbird Infrastructure 407 General Partnership (remb. par antic.), 1,71 %, 8 janv. 2020	57 000	56 556	56 122
Blackbird Infrastructure 407 General Partnership, 3,76 %, 30 juin 2047	39 000	39 000	39 056
BMW Canada Inc., 1,78 %, 19 oct. 2020	42 000	41 987	41 366
BMW Canada Inc., 1,83 %, 15 juin 2021	37 000	36 984	36 261
BMW Canada Inc., 1,88 %, 11 déc. 2020	77 000	77 000	75 939
BMW Canada Inc., 2,27 %, 26 nov. 2018	49 000	48 987	49 190
Borealis Infrastructure Trust, 6,35 %, 1er déc. 2020	13 418	15 138	14 228
British Columbia Ferry Services Inc. (remb. par antic.), 4,29 %, 28 oct. 2043	43 000	43 000	49 372
British Columbia Ferry Services Inc. (remb. par antic.), 4,70 %, 23 avr. 2043	24 000	24 000	29 301
British Columbia Ferry Services Inc., 5,02 %, 20 mars 2037	50 000	57 137	61 564
British Columbia Ferry Services Inc., 5,58 %, 11 janv. 2038	35 000	35 000	46 358
British Columbia Ferry Services Inc., 6,25 %, 13 oct. 2034	40 000	39 952	54 861
Brookfield Asset Management Inc. (remb. par antic.), 3,80 %, 16 déc. 2026	130 000	129 956	131 240
Brookfield Asset Management Inc. (remb. par antic.), 4,82 %, 28 oct. 2025	109 000	112 783	118 143
Brookfield Asset Management Inc. (remb. par antic.), 5,04 %, 8 déc. 2023	45 000	44 982	49 353
Brookfield Asset Management Inc., 3,95 %, 9 avr. 2019	127 000	126 992	129 754
Brookfield Asset Management Inc., 4,54 %, 31 mars 2023	120 000	120 924	128 362
Brookfield Asset Management Inc., 5,30 %, 1er mars 2021	74 000	75 832	79 782
Brookfield Asset Management Inc., 5,95 %, 14 juin 2035	72 000	67 954	84 728
Brookfield Infrastructure Finance ULC (remb. par antic.), 3,32 %, 22 déc. 2023	95 000	95 545	94 632
Brookfield Infrastructure Finance ULC (remb. par antic.), 3,45 %, 11 févr. 2022	64 000	64 000	65 098
Brookfield Infrastructure Finance ULC, 3,54 %, 30 oct. 2020	102 000	102 000	104 525
Brookfield Renewable Energy Partners ULC (remb. par antic.), 3,63 %, 15 oct. 2026	25 000	24 988	24 933
Brookfield Renewable Energy Partners ULC (remb. par antic.), 3,75 %, 2 mars 2025	65 000	64 997	66 451
Brookfield Renewable Energy Partners ULC, 4,79 %, 7 févr. 2022	88 000	87 993	94 561
Brookfield Renewable Energy Partners ULC, 5,84 %, 5 nov. 2036	62 000	56 687	72 915
Bruce Power LP (remb. par antic.), 3,00 %, 21 avr. 2024	103 000	102 989	102 984
Bruce Power LP (remb. par antic.), 4,01 %, 21 mars 2029	79 000	79 003	82 351
Bruce Power LP, 2,84 %, 23 juin 2021	82 000	82 000	82 607
Bruce Power LP, 3,97 %, 23 juin 2026	89 000	89 000	93 277
Cadillac Fairview Finance Trust, 4,31 %, 25 janv. 2021	105 000	104 975	111 599
Caisse Centrale Desjardins, 2,44 %, 17 juill. 2019	67 000	67 000	67 376
Corporation Cameco (remb. par antic.), 4,19 %, 24 mars 2024	138 000	137 945	136 987
Corporation Cameco, 3,75 %, 14 nov. 2022	80 000	79 994	79 017
Corporation Cameco, 5,67 %, 2 sept. 2019	115 000	115 488	119 295
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,64 %, 12 juill. 2021	279 000	278 880	271 924
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,66 %, 20 janv. 2020	312 000	311 938	308 794
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,85 %, 14 juill. 2020	170 000	169 686	168 346
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,90 %, 26 avr. 2021	281 000	280 854	276 886
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,04 %, 21 mars 2022	80 000	79 974	78 612
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,30 %, 11 juill. 2022	451 000	450 977	446 971
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,35 %, 24 juin 2019	261 000	260 768	262 155
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 2,47 %, 5 déc. 2022	225 000	224 980	224 107
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (remb. par antic.), 2,75 %, 18 janv. 2021	80 000	79 475	81 108
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (remb. par antic.), 2,80 %, 22 juin 2025	54 000	53 827	54 356
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (remb. par antic.), 3,60 %, 1er févr. 2047	84 000	83 451	85 447
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (remb. par antic.), 3,95 %, 22 mars 2045	49 000	48 838	53 105
Canadian Natural Resources Ltd. (remb. par antic.), 3,42 %, 1er sept. 2026	128 000	128 000	125 841
Canadian Natural Resources Ltd. (remb. par antic.), 3,55 %, 3 mars 2024	81 000	80 703	82 546
Canadian Natural Resources Ltd. (remb. par antic.), 4,85 %, 30 nov. 2046	53 000	53 348	55 061
Canadian Natural Resources Ltd., 2,05 %, 1er juin 2020	20 000	19 995	19 793
Canadian Natural Resources Ltd., 2,60 %, 3 déc. 2019	171 000	170 696	171 741
Canadian Natural Resources Ltd., 2,89 %, 14 août 2020	163 000	165 185	164 461
Canadian Natural Resources Ltd., 3,05 %, 19 juin 2019	55 000	54 965	55 604
Canadian Natural Resources Ltd., 3,31 %, 11 févr. 2022	267 000	266 960	272 458
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 5,10 %, 14 janv. 2022	60 000	60 079	65 520
Compagnie de chemin de fer Canadien Pacifique, 6,45 %, 17 nov. 2039	50 000	52 832	69 758
Fonds de placement immobilier canadien (remb. par antic.), 2,95 %, 19 déc. 2022	22 000	21 999	21 529
Fonds de placement immobilier canadien, 4,32 %, 15 janv. 2021	29 000	29 000	30 091
La Société Canadian Tire Limitée, 5,61 %, 4 sept. 2035	55 000	57 054	64 471
La Société Canadian Tire Limitée, 6,45 %, 24 févr. 2034	45 000	47 241	56 620
Canadian Utilities Ltd., 3,12 %, 9 nov. 2022	100 000	100 000	102 953
Banque canadienne de l'Ouest, 2,38 %, 23 janv. 2020	50 000	50 000	49 886
Banque canadienne de l'Ouest, 2,74 %, 16 juin 2022	12 000	12 000	11 905
Banque canadienne de l'Ouest, 2,75 %, 29 juin 2020	44 000	44 000	44 159
Banque canadienne de l'Ouest, 2,79 %, 13 sept. 2021	17 000	17 000	16 988
Banque canadienne de l'Ouest, 2,88 %, 1er mars 2021	48 000	47 999	48 217
Banque canadienne de l'Ouest, 2,92 %, 15 déc. 2022	75 000	75 000	74 677
Banque canadienne de l'Ouest, 3,08 %, 14 janv. 2019	19 000	19 000	19 198
Capital City Link General Partnership, 4,39 %, 31 mars 2046	146 146	146 152	158 696
Capital Desjardins Inc. (remb. par antic.), 4,95 %, 15 déc. 2021	85 000	85 000	92 364
Capital Desjardins Inc., 5,19 %, 5 mai 2020	160 000	175 264	170 072
Capital Power Corporation (remb. par antic.), 4,28 %, 18 juill. 2024	82 000	82 000	83 384
Capital Power Corporation, 5,28 %, 16 nov. 2020	130 000	130 000	137 776
CARDS II Trust, 2,16 %, 15 oct. 2020	212 000	212 000	211 129
Les Services Financiers Caterpillar Limitée, 1,50 %, 8 juin 2020	38 000	37 958	37 326
Les Services Financiers Caterpillar Limitée, 1,75 %, 3 juin 2019	28 000	27 995	27 894
Fiducie de monétisation de CBC/Radio-Canada, 4,69 %, 15 mai 2027	64 222	64 222	70 580
CDP Financière Inc., 4,60 %, 15 juill. 2020	220 000	219 547	233 742
Central 1 Credit Union (remb. par antic.), 2,89 %, 25 avr. 2019	110 000	109 985	110 263
Central 1 Credit Union (remb. par antic.), 3,06 %, 14 oct. 2021	43 000	42 982	42 876
Central 1 Credit Union, 1,87 %, 16 mars 2020	144 000	143 963	142 265
Central 1 Credit Union, 2,60 %, 7 nov. 2022	72 000	71 973	71 340
Centre hospitalier de l'Université de Montréal, 4,45 %, 1er oct. 2049	38 000	38 002	45 401
Chartwell résidences pour retraités (remb. par antic.), 3,79 %, 11 oct. 2023	52 000	52 000	51 914
Fiducie hypothécaire CHIP, 2,98 %, 15 nov. 2021	21 000	21 000	20 583
Propriétés de Choix S.E.C. (remb. par antic.), 3,00 %, 20 juin 2019	33 000	32 938	33 318

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
Propriétés de Choix S.E.C. (remb. par antic.), 3,60 %, 20 janv. 2020	53 000	54 150	54 229
Propriétés de Choix S.E.C. (remb. par antic.), 3,60 %, 20 juin 2021	25 000	25 049	25 670
Propriétés de Choix S.E.C. (remb. par antic.), 3,60 %, 20 juin 2022	60 000	58 973	61 700
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (remb. par antic.), 3,20 %, 7 févr. 2023	39 000	39 000	39 257
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (remb. par antic.), 4,06 %, 24 août 2025	18 000	18 000	18 684
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (remb. par antic.), 4,29 %, 8 nov. 2023	35 000	35 000	36 948
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (remb. par antic.), 4,90 %, 5 avr. 2023	35 000	35 000	38 043
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix (remb. par antic.), 5,27 %, 7 sept. 2045	26 000	26 000	29 488
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 2,30 %, 14 sept. 2020	23 000	23 000	22 871
Fiducie de placement immobilier Propriétés de Choix, 3,50 %, 8 févr. 2021	55 000	55 000	56 380
CI Financial Corporation (remb. par antic.), 2,78 %, 25 oct. 2021	69 000	69 000	69 048
CI Financial Corporation, 2,65 %, 7 déc. 2020	62 000	62 000	62 114
CI Financial Corporation, 3,90 %, 27 sept. 2027	79 000	79 000	80 613
Fiducie de capital CIBC (remb. par antic.), 10,25 %, 30 juin 2039	60 000	88 876	77 534
Fiducie de capital CIBC (remb. par antic.), 9,98 %, 30 juin 2019	300 000	354 920	331 241
Cogeco Communications Inc. (remb. par antic.), 4,18 %, 27 févr. 2023	75 000	75 055	78 824
Cogeco Communications Inc., 4,93 %, 14 févr. 2022	91 000	91 035	98 251
Cogeco Communications Inc., 5,15 %, 16 nov. 2020	30 000	29 942	32 079
Comber Wind Financial Corporation, 5,13 %, 15 nov. 2030	184 536	181 240	196 420
Fonds de placement immobilier Cominar, 3,62 %, 21 juin 2019	32 000	31 996	32 134
Fonds de placement immobilier Cominar, 4,16 %, 1er juin 2022	71 000	71 000	70 625
Fonds de placement immobilier Cominar, 4,23 %, 4 déc. 2019	65 000	64 472	65 889
Fonds de placement immobilier Cominar, 4,25 %, 8 déc. 2021	59 000	59 000	59 217
Fonds de placement immobilier Cominar, 4,25 %, 23 mai 2023	53 000	53 000	52 358
Fonds de placement immobilier Cominar, 4,94 %, 27 juill. 2020	72 000	72 710	74 093
Université Concordia, 6,55 %, 2 sept. 2042	30 000	29 996	45 202
CPPIB Capital Inc., 1,00 %, 15 janv. 2019	239 000	239 000	237 442
CPPIB Capital Inc., 1,10 %, 10 juin 2019	162 000	161 971	160 491
CPPIB Capital Inc., 1,40 %, 4 juin 2020	324 000	323 394	320 043
Fonds de placement immobilier Crombie (remb. par antic.), 4,07 %, 21 oct. 2022	32 000	32 000	31 963
Fonds de placement immobilier Crombie, 2,78 %, 10 févr. 2020	36 000	35 916	35 635
Fonds de placement immobilier Crombie, 3,96 %, 1er juin 2021	39 000	39 153	39 382
Crosslinx Transit Solutions GP, 4,56 %, 30 juin 2051	33 000	32 429	33 071
Crosslinx Transit Solutions GP, 4,65 %, 30 sept. 2046	100 000	99 748	104 452
Fiducie de placement immobilier CT (remb. par antic.), 2,16 %, 1er mai 2021	32 000	32 000	31 420
Fiducie de placement immobilier CT (remb. par antic.), 2,85 %, 9 mai 2022	33 000	33 000	32 933
Fiducie de placement immobilier CT (remb. par antic.), 3,29 %, 1er mars 2026	45 000	45 000	44 059
Fiducie de placement immobilier CT (remb. par antic.), 3,47 %, 16 mars 2027	20 000	20 000	19 621
Fiducie de placement immobilier CT (remb. par antic.), 3,53 %, 9 mars 2025	56 000	56 000	56 280
CU Inc. (remb. par antic.), 3,55 %, 22 mai 2047	137 000	137 000	138 578
CU Inc. (remb. par antic.), 3,76 %, 19 mai 2046	16 000	16 000	16 822
CU Inc. (remb. par antic.), 3,96 %, 27 janv. 2045	33 000	33 000	35 773
CU Inc. (remb. par antic.), 4,21 %, 29 avr. 2055	24 000	24 000	27 265
CU Inc. (remb. par antic.), 4,56 %, 7 mai 2053	39 000	39 000	46 675
CU Inc. (remb. par antic.), 4,72 %, 9 mars 2043	148 000	148 000	179 040
CU Inc., 3,81 %, 10 sept. 2042	131 000	128 780	137 960
CU Inc., 3,83 %, 11 sept. 2062	105 000	105 000	110 606
CU Inc., 4,54 %, 24 oct. 2041	79 000	82 573	92 477
CU Inc., 4,59 %, 24 oct. 2061	45 000	45 000	54 625
CU Inc., 4,80 %, 22 nov. 2021	54 000	59 387	58 971
CU Inc., 4,95 %, 18 nov. 2050	30 000	30 000	37 956
CU Inc., 5,03 %, 20 nov. 2036	28 000	28 000	34 285
CU Inc., 5,18 %, 21 nov. 2035	31 000	31 000	38 239
CU Inc., 5,43 %, 23 janv. 2019	20 000	20 000	20 733
CU Inc., 5,56 %, 26 mai 2028	40 000	43 095	48 277
CU Inc., 5,56 %, 30 oct. 2037	38 000	38 530	49 459
CU Inc., 5,58 %, 26 mai 2038	70 000	84 807	91 446
CU Inc., 6,80 %, 13 août 2019	60 000	75 912	64 474
CU Inc., 9,92 %, 1er avr. 2022	35 000	54 540	44 939
Daimler Canada Finance Inc., 1,57 %, 25 mai 2020	109 000	109 000	107 045
Daimler Canada Finance Inc., 1,78 %, 19 août 2019	85 000	84 970	84 430
Daimler Canada Finance Inc., 1,80 %, 16 déc. 2019	71 000	70 996	70 380
Daimler Canada Finance Inc., 1,91 %, 8 juill. 2021	115 000	114 968	112 727
Daimler Canada Finance Inc., 2,23 %, 16 déc. 2021	84 000	83 992	82 944
Daimler Canada Finance Inc., 2,30 %, 23 nov. 2020	72 000	72 000	71 780
Daimler Canada Finance Inc., 2,57 %, 22 nov. 2022	107 000	106 990	106 390
Dollarama inc. (remb. par antic.), 2,20 %, 10 oct. 2022	17 000	17 000	16 573
Dollarama inc., 2,34 %, 22 juill. 2021	42 000	42 000	41 673
Fiducie de placement immobilier de bureaux Dream, 4,07 %, 21 janv. 2020	70 000	70 015	70 535
Durham District School Board Canada, 6,75 %, 19 nov. 2019	44 000	51 401	47 667
Fiducie cartes de crédit Eagle, 2,15 %, 17 sept. 2020	26 000	26 000	25 862
Fiducie cartes de crédit Eagle, 2,63 %, 17 oct. 2022	46 000	46 000	45 945
Emera Inc., 4,83 %, 2 déc. 2019	45 000	48 452	47 066
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (remb. par antic.), 3,66 %, 15 mars 2023	11 000	11 000	11 065
L'Empire, Compagnie d'Assurance-Vie (remb. par antic.), 3,38 %, 16 déc. 2021	76 000	76 000	76 235
Enbridge Gas Distribution Inc. (remb. par antic.), 2,50 %, 5 mai 2026	14 000	13 990	13 681
Enbridge Gas Distribution Inc. (remb. par antic.), 3,15 %, 22 mai 2024	17 000	16 952	17 497
Enbridge Gas Distribution Inc. (remb. par antic.), 3,31 %, 11 juin 2025	93 000	92 968	96 552
Enbridge Gas Distribution Inc. (remb. par antic.), 3,51 %, 29 mai 2047	39 000	39 000	39 065
Enbridge Gas Distribution Inc. (remb. par antic.), 4,00 %, 22 févr. 2044	17 000	16 248	18 482
Enbridge Gas Distribution Inc. (remb. par antic.), 4,50 %, 23 mai 2043	33 000	32 978	38 487
Enbridge Gas Distribution Inc., 4,04 %, 23 nov. 2020	53 000	55 840	55 694
Enbridge Gas Distribution Inc., 4,77 %, 17 déc. 2021	32 000	36 104	34 931
Enbridge Gas Distribution Inc., 4,95 %, 22 nov. 2050	86 000	88 913	108 090
Enbridge Gas Distribution Inc., 5,21 %, 25 févr. 2036	50 000	49 932	61 861
Enbridge Gas Distribution Inc., 6,90 %, 15 nov. 2032	50 000	62 313	70 441
Enbridge Gas Distribution Inc., 7,60 %, 29 oct. 2026	70 000	91 571	94 172
Enbridge Inc. (remb. par antic.), 3,20 %, 8 mars 2027	44 000	43 982	42 514
Enbridge Inc. (remb. par antic.), 3,94 %, 30 mars 2023	88 000	88 000	91 706
Enbridge Inc. (remb. par antic.), 4,56 %, 28 sept. 2063	48 000	47 963	46 595
Enbridge Inc. (remb. par antic.), 4,57 %, 11 sept. 2043	123 000	125 653	124 221
Enbridge Inc. (remb. par antic.), 5,38 %, 27 sept. 2027	210 000	210 000	209 292
Enbridge Inc., 3,19 %, 5 déc. 2022	89 000	90 645	89 937
Enbridge Inc., 4,24 %, 27 août 2042	128 000	125 720	122 796
Enbridge Inc., 4,26 %, 1er févr. 2021	15 000	14 993	15 686
Enbridge Inc., 4,53 %, 9 mars 2020	95 000	94 985	99 077
Enbridge Inc., 4,77 %, 2 sept. 2019	50 000	49 977	51 970
Enbridge Inc., 5,12 %, 28 sept. 2040	35 000	38 190	38 057
Enbridge Inc., 5,57 %, 14 nov. 2035	39 000	41 991	43 985

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
Enbridge Inc., 5,75 %, 2 sept. 2039	23 000	23 206	26 859
Enbridge Inc., 6,10 %, 14 juill. 2028	96 000	82 368	110 265
Enbridge Inc., 7,20 %, 18 juin 2032	24 000	32 534	31 196
Enbridge Income Fund (remb. par antic.), 3,95 %, 19 août 2024	145 000	145 000	149 634
Enbridge Income Fund (remb. par antic.), 4,87 %, 21 mai 2044	73 000	72 931	75 620
Enbridge Income Fund, 4,10 %, 22 févr. 2019	89 000	88 829	90 813
Enbridge Income Fund, 4,85 %, 22 févr. 2022	25 000	24 969	26 810
Enbridge Pipelines Inc. (remb. par antic.), 3,00 %, 10 mai 2026	137 000	136 988	136 158
Enbridge Pipelines Inc. (remb. par antic.), 3,45 %, 29 juin 2025	55 000	54 917	56 654
Enbridge Pipelines Inc. (remb. par antic.), 3,79 %, 17 mai 2023	60 000	59 980	63 212
Enbridge Pipelines Inc. (remb. par antic.), 4,13 %, 9 févr. 2046	33 000	32 989	34 174
Enbridge Pipelines Inc. (remb. par antic.), 4,55 %, 17 févr. 2043	58 000	57 962	63 298
Enbridge Pipelines Inc. (remb. par antic.), 4,55 %, 29 mars 2045	18 000	17 889	19 708
Pipelines Enbridge Inc., 5,08 %, 19 déc. 2036	26 000	25 980	29 947
Pipelines Enbridge Inc., 5,33 %, 6 avr. 2040	125 000	145 875	150 347
Pipelines Enbridge Inc., 6,35 %, 17 nov. 2023	72 000	82 178	84 481
Pipelines Enbridge Inc., 8,20 %, 15 févr. 2024	100 000	144 593	127 974
Enercare Solutions Inc. (remb. par antic.), 3,38 %, 21 janv. 2022	57 000	56 990	57 638
Enercare Solutions Inc. (remb. par antic.), 3,99 %, 21 déc. 2023	91 000	90 984	93 278
Enercare Solutions Inc., 4,60 %, 3 févr. 2020	20 000	19 988	20 783
ENMAX Corporation (remb. par antic.), 3,81 %, 5 sept. 2024	87 000	87 000	88 220
EPCOR Utilities Inc., 3,55 %, 27 nov. 2047	93 000	93 000	93 576
EPCOR Utilities Inc., 4,55 %, 28 févr. 2042	95 000	94 953	110 815
EPCOR Utilities Inc., 5,65 %, 16 nov. 2035	33 000	32 830	42 271
EPCOR Utilities Inc., 5,75 %, 24 nov. 2039	35 000	36 943	46 820
EPCOR Utilities Inc, 6,65 %, 15 avr. 2038	25 000	27 700	36 259
Fairfax Financial Holdings Limited (remb. par antic.), 4,70 %, 16 sept. 2026	16 000	15 947	16 571
Fairfax Financial Holdings Limited, 4,50 %, 22 mars 2023	158 000	157 101	165 006
Fairfax Financial Holdings Limited, 4,95 %, 3 mars 2025	57 000	56 495	60 495
Fairfax Financial Holdings Limited, 5,84 %, 14 oct. 2022	166 000	168 044	183 429
Fairfax Financial Holdings Limited, 4,25 %, 6 déc. 2027	97 000	96 992	96 122
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,09 %, 17 janv. 2022	166 000	166 000	163 587
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 2,39 %, 25 août 2022	99 000	99 000	98 284
Fifth Avenue LP, 4,71 %, 5 août 2021	64 026	70 368	66 015
Finning International Inc., 2,84 %, 29 sept. 2021	19 000	19 000	19 039
Finning International Inc., 5,08 %, 13 juin 2042	75 000	75 000	85 915
First Capital Realty Inc. (remb. par antic.), 3,60 %, 6 févr. 2026	98 000	100 186	97 264
First Capital Realty Inc. (remb. par antic.), 3,75 %, 12 avr. 2027	30 000	30 000	29 730
First Capital Realty Inc., 4,32 %, 31 juill. 2025	69 000	71 635	72 422
First Capital Realty Inc., 4,43 %, 31 janv. 2022	28 000	28 167	29 600
First Capital Realty Inc., 4,50 %, 1er mars 2021	88 000	88 341	92 670
First Capital Realty Inc., 4,79 %, 30 août 2024	29 000	29 133	31 308
First Capital Realty Inc., 5,48 %, 30 juill. 2019	45 000	45 042	47 190
Société Financière First National, 4,01 %, 9 avr. 2020	48 000	47 981	48 222
First Nations ETF LP, 4,14 %, 31 déc. 2041	81 000	81 000	80 924
Compagnie Crédit Ford du Canada, 2,71 %, 23 févr. 2022	162 000	162 000	160 270
Compagnie Crédit Ford du Canada, 2,77 %, 22 juin 2022	62 000	62 000	61 314
Compagnie Crédit Ford du Canada, 3,35 %, 19 sept. 2022	148 000	148 000	149 790
Crédit Ford du Canada Ltée, 2,45 %, 7 mai 2020	93 000	93 000	92 678
Crédit Ford du Canada Ltée, 2,58 %, 10 mai 2021	147 000	147 000	145 942
Crédit Ford du Canada Ltée, 2,92 %, 16 sept. 2020	42 000	42 000	42 275
Crédit Ford du Canada Ltée, 2,94 %, 19 févr. 2019	90 000	90 000	90 692
Crédit Ford du Canada Ltée, 3,14 %, 14 juin 2019	64 000	64 000	64 694
Fiducie de titrisation de programme de financement des stocks automobile Ford, 2,20 %, 15 juill. 2020	69 000	69 000	68 604
Fortified Trust, 1,67 %, 23 juill. 2021	168 000	168 000	163 746
Fortified Trust, 2,16 %, 23 oct. 2020	145 000	145 000	144 426
Fortis Inc. (remb. par antic.), 2,85 %, 12 oct. 2023	70 000	69 987	69 947
Fortis Inc., 6,51 %, 4 juill. 2039	70 000	69 954	97 187
FortisAlberta Inc. (remb. par antic.), 3,30 %, 30 juin 2024	22 000	21 998	22 848
FortisAlberta Inc. (remb. par antic.), 3,34 %, 21 mars 2046	41 000	40 930	39 773
FortisAlberta Inc. (remb. par antic.), 3,67 %, 9 mars 2047	48 000	48 000	49 443
FortisAlberta Inc. (remb. par antic.), 4,11 %, 29 mars 2044	14 000	13 998	15 489
FortisAlberta Inc. (remb. par antic.), 4,27 %, 22 mars 2045	13 000	12 985	14 771
FortisAlberta Inc. (remb. par antic.), 4,85 %, 11 mars 2043	25 000	24 973	30 635
FortisAlberta Inc., 3,98 %, 23 oct. 2052	30 000	29 982	32 303
FortisAlberta Inc., 4,80 %, 27 oct. 2050	42 000	41 970	51 993
FortisAlberta Inc., 5,37 %, 30 oct. 2039	25 000	24 989	32 083
FortisAlberta Inc., 5,40 %, 21 avr. 2036	18 000	17 987	22 577
FortisAlberta Inc., 6,22 %, 31 oct. 2034	30 000	29 991	40 661
FortisAlberta Inc., 7,06 %, 14 févr. 2039	45 000	58 037	68 640
FortisBC Energy Inc. (remb. par antic.), 2,58 %, 8 janv. 2026	36 000	35 978	35 524
FortisBC Energy Inc. (remb. par antic.), 3,38 %, 13 oct. 2044	61 000	61 000	59 586
FortisBC Energy Inc. (remb. par antic.), 3,67 %, 8 oct. 2045	11 000	10 984	11 307
FortisBC Energy Inc. (remb. par antic.), 3,78 %, 6 sept. 2046	32 000	31 961	33 702
FortisBC Energy Inc., 3,69 %, 30 oct. 2047	7 000	6 995	7 215
FortisBC Energy Inc., 4,25 %, 9 déc. 2041	31 000	32 004	34 931
FortisBC Energy Inc., 5,20 %, 6 déc. 2040	60 000	59 828	75 813
FortisBC Energy Inc., 5,55 %, 25 sept. 2036	20 000	19 997	25 763
FortisBC Energy Inc., 5,80 %, 13 mai 2038	75 000	78 971	99 974
FortisBC Energy Inc., 5,90 %, 26 févr. 2035	75 000	86 067	98 804
FortisBC Energy Inc., 6,05 %, 15 févr. 2038	35 000	34 976	47 735
FortisBC Inc. (remb. par antic.), 4,00 %, 28 avr. 2044	31 000	30 979	33 475
FortisBC Inc., 5,00 %, 24 nov. 2050	15 000	14 974	18 905
FortisBC Inc., 5,60 %, 9 nov. 2035	16 000	19 261	20 329
Gaz Métro inc. (remb. par antic.), 3,28 %, 9 avr. 2046	12 000	11 982	11 606
Gaz Métro inc. (remb. par antic.), 3,30 %, 30 sept. 2044	8 000	7 992	7 754
Gaz Métro inc., 1,52 %, 25 mai 2020	40 000	39 986	39 425
Gaz Métro inc., 4,93 %, 18 juin 2019	38 000	42 668	39 564
Gaz Métro inc., 5,45 %, 12 juill. 2021	66 000	76 816	73 036
Gaz Métro inc., 5,70 %, 10 juill. 2036	29 000	28 954	37 794
Gaz Métro inc., 6,30 %, 31 oct. 2033	30 000	29 824	40 543
Gaz Métro inc., série U (remb. par antic.), 3,53 %, 16 nov. 2046	50 000	49 945	50 508
Société de financement GE Capital Canada, 4,60 %, 26 janv. 2022	147 000	146 965	158 392
General Motors Financial of Canada Ltd., 2,60 %, 1er juin 2022	117 000	116 879	114 864
General Motors Financial of Canada Ltd., 3,08 %, 22 mai 2020	117 000	116 952	118 172
Genesis Trust II, 1,70 %, 15 avr. 2020	172 000	172 000	169 909
Genesis Trust II, 2,43 %, 15 mai 2019	210 000	210 000	211 091
Genworth MI Canada Inc., 4,24 %, 1er avr. 2024	120 000	120 000	121 623
George Weston limitée (remb. par antic.), 4,12 %, 17 mars 2024	58 000	58 000	60 792
George Weston limitée, 7,10 %, 5 févr. 2032	25 000	28 165	32 448
Glacier Credit Card Trust, 2,05 %, 20 sept. 2022	116 000	116 000	112 818
Glacier Credit Card Trust, 2,24 %, 20 sept. 2020	133 000	133 000	132 534
Glacier Credit Card Trust, 2,57 %, 20 sept. 2019	151 000	151 000	151 812
Grand Renewable Solar LP, 3,93 %, 31 janv. 2035	30 144	30 144	29 784
GrandLinq GP, 4,77 %, 31 mars 2047	24 000	24 000	25 606
Granite REIT Holdings LP (remb. par antic.), 3,79 %, 5 juin 2021	58 000	58 000	58 809
Granite REIT Holdings LP (remb. par antic.), 3,87 %, 30 sept. 2023	61 000	61 001	61 237
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto (remb. par antic.), 3,04 %, 21 juin 2022	55 000	54 995	56 710
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 1,51 %, 16 févr. 2021	43 000	42 996	42 183
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 4,53 %, 2 déc. 2041	99 000	100 093	122 593
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,30 %, 25 févr. 2041	75 000	85 505	101 891

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,63 %, 7 juin 2040	65 000	64 934	90 940
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 5,96 %, 20 nov. 2019	50 000	49 989	53 449
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,45 %, 3 déc. 2027	49 000	51 685	64 729
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,47 %, 2 févr. 2034	100 000	99 316	143 743
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 6,98 %, 15 oct. 2032	80 000	113 240	118 060
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,05 %, 12 juin 2030	108 000	132 143	154 346
Autorité aéroportuaire du Grand Toronto, 7,10 %, 4 juin 2031	99 000	116 897	144 203
Great-West Lifeco Inc., 4,65 %, 13 août 2020	93 000	97 400	98 460
Great-West Lifeco Inc., 6,00 %, 16 nov. 2039	50 000	53 393	66 557
Great-West Lifeco Inc., 6,67 %, 21 mars 2033	65 000	72 804	88 050
Fonds de placement immobilier H&R (remb. par antic.), 3,37 %, 30 nov. 2023	64 000	64 044	63 386
Fonds de placement immobilier H&R, 2,92 %, 6 mai 2022	21 000	21 020	20 708
Fonds de placement immobilier H&R, 4,45 %, 2 mars 2020	90 000	90 063	93 190
Halifax International Airport Authority, 4,89 %, 15 nov. 2050	48 000	47 999	60 553
Halifax International Airport Authority, 5,50 %, 19 juill. 2041	23 000	26 838	30 023
HCN Canadian Holdings-1 LP, 3,35 %, 25 nov. 2020	38 000	37 901	38 861
Santé Montréal Collectif S.E.C., 6,72 %, 30 sept. 2049	300 000	359 400	408 186
Fiducie à terme de créances Hollis II, 2,43 %, 26 juin 2019	73 000	73 000	73 378
Compagnie Home Trust, 3,40 %, 10 déc. 2018	41 000	40 985	40 778
Honda Canada Finance Inc., 1,63 %, 12 août 2019	58 000	58 000	57 596
Honda Canada Finance Inc., 1,82 %, 7 déc. 2021	146 000	146 000	142 522
Honda Canada Finance Inc., 2,16 %, 18 févr. 2021	72 000	72 000	71 559
Honda Canada Finance Inc., 2,27 %, 15 juill. 2022	69 000	69 000	68 205
Honda Canada Finance Inc., 2,49 %, 19 déc. 2022	112 000	112 000	111 269
Honda Canada Finance Inc., 2,54 %, 1er mars 2023	83 000	83 000	82 563
Hospital for Sick Children, 5,22 %, 16 déc. 2049	150 000	150 000	201 912
Hospital for Sick Children (remb. par antic.), 3,42 %, 7 juin 2057	41 000	41 000	40 945
Hospital Infrastructure Partners NOH Partnership, 5,44 %, 31 janv. 2045	189 069	195 429	221 822
Banque HSBC Canada, 2,17 %, 29 juin 2022	155 000	155 000	152 241
Banque HSBC Canada, 2,54 %, 31 janv. 2023	298 000	298 000	295 695
Banque HSBC Canada, 1,82 %, 7 juill. 2020	322 000	321 987	318 131
Banque HSBC Canada, 2,45 %, 29 janv. 2021	226 000	226 002	226 239
Banque HSBC Canada, 2,49 %, 13 mai 2019	320 000	320 000	321 755
Banque HSBC Canada, 2,91 %, 29 sept. 2021	273 000	273 000	277 047
Banque HSBC Canada, 2,94 %, 14 janv. 2020	400 000	400 000	405 462
Husky Energy Inc. (remb. par antic.), 3,55 %, 12 déc. 2024	76 000	75 765	76 957
Husky Energy Inc. (remb. par antic.), 3,60 %, 10 déc. 2026	95 000	94 795	94 738
Husky Energy Inc., 5,00 %, 12 mars 2020	105 000	105 798	110 606
Hydro One Inc. (remb. par antic.), 2,77 %, 26 nov. 2025	99 000	98 965	98 884
Hydro One Inc. (remb. par antic.), 3,72 %, 18 mai 2047	84 000	84 000	87 046
Hydro One Inc. (remb. par antic.), 3,91 %, 23 août 2045	11 000	10 985	11 727
Hydro One Inc. (remb. par antic.), 4,17 %, 6 déc. 2043	71 000	70 928	78 684
Hydro One Inc. (remb. par antic.), 4,59 %, 9 avr. 2043	48 000	47 992	56 531
Hydro One Inc., 1,48 %, 18 nov. 2019	26 000	25 999	25 733
Hydro One Inc., 1,62 %, 30 avr. 2020	66 000	65 993	65 267
Hydro One Inc., 1,84 %, 24 févr. 2021	80 000	79 985	78 994
Hydro One Inc., 3,20 %, 13 janv. 2022	119 000	119 795	122 796
Hydro One Inc., 3,79 %, 31 juill. 2062	123 000	122 642	126 985
Hydro One Inc., 4,00 %, 22 déc. 2051	63 000	63 011	67 790
Hydro One Inc., 4,40 %, 1er juin 2020	110 000	113 740	115 814
Hydro One Inc., 4,89 %, 13 mars 2037	50 000	55 732	59 640
Hydro One Inc., 5,00 %, 19 oct. 2046	35 000	34 126	44 171
Hydro One Inc., 5,36 %, 20 mai 2036	99 000	113 144	124 421
Hydro One Inc., 5,49 %, 16 juill. 2040	51 000	52 799	66 427
Hydro One Inc., 6,35 %, 31 janv. 2034	20 000	20 151	27 198
Hydro One Inc., 6,93 %, 1er juin 2032	115 000	138 865	161 747
Hydro One Inc., 7,35 %, 3 juin 2030	135 000	156 842	190 283
Société de portefeuille Hydro Ottawa inc. (remb. par antic.), 2,61 %, 3 nov. 2024	55 000	55 000	54 309
Société de portefeuille Hydro Ottawa inc. (remb. par antic.), 3,64 %, 2 août 2044	44 000	44 000	44 281
Société de portefeuille Hydro Ottawa inc. (remb. par antic.), 3,99 %, 14 nov. 2042	65 000	65 000	69 253
Hydro-Québec, 1,00 %, 25 mai 2019	170 000	169 330	168 291
Hydro-Québec, 10,50 %, 15 oct. 2021	259 000	410 689	336 892
Hydro-Québec, 11,00 %, 15 août 2020	350 000	557 550	430 105
Hydro-Québec, 4,00 %, 15 févr. 2055	192 000	216 941	239 568
Hydro-Québec, 5,00 %, 15 févr. 2045	230 000	245 978	318 164
Hydro-Québec, 5,00 %, 15 févr. 2050	285 000	340 232	408 088
Hydro-Québec, 6,00 %, 15 août 2031	40 000	37 938	54 192
Hydro-Québec, 6,00 %, 15 févr. 2040	206 000	240 053	308 312
Hydro-Québec, 6,50 %, 15 févr. 2035	403 000	539 422	600 036
Hydro-Québec, 9,63 %, 15 juill. 2022	153 000	227 024	201 768
Société financière IGM Inc. (remb. par antic.), 3,44 %, 26 oct. 2026	81 000	80 946	81 219
Société financière IGM Inc. (remb. par antic.), 4,12 %, 9 juin 2047	38 000	38 000	38 061
Société financière IGM Inc. (remb. par antic.), 4,56 %, 25 juill. 2046	16 000	16 000	17 131
Société financière IGM Inc., 7,11 %, 7 mars 2033	50 000	50 229	67 587
Société financière IGM Inc., 7,35 %, 8 avr. 2019	100 000	115 636	105 962
Société financière IGM Inc., 7,45 %, 9 mai 2031	60 000	63 120	81 684
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (remb. par antic.), 2,64 %, 23 févr. 2022	138 000	137 966	136 734
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (remb. par antic.), 3,30 %, 15 sept. 2023	23 000	22 994	23 322
InPower BC General Partnership, 4,47 %, 31 mars 2033	119 000	118 284	125 565
Intact Corporation financière (remb. par antic.), 2,85 %, 7 mars 2027	68 000	67 988	65 463
Intact Corporation financière (remb. par antic.), 3,77 %, 2 déc. 2025	88 000	87 985	91 452
Intact Corporation financière, 4,70 %, 18 août 2021	40 000	41 116	42 944
Intact Corporation financière, 5,16 %, 16 juin 2042	52 000	51 953	61 599
Intact Corporation financière, 5,41 %, 3 sept. 2019	75 000	80 292	78 864
Intact Corporation financière, 6,40 %, 23 nov. 2039	59 000	61 785	79 607
Integrated Team Solutions PCH Partnership, 4,88 %, 31 mai 2046	29 841	29 841	33 534
Integrated Team Solutions SJHC Partnership , 5,95 %, 30 nov. 2042	47 723	47 723	59 919
Inter Pipeline Ltd. (remb. par antic.), 2,61 %, 13 juill. 2023	129 000	129 000	126 011
Inter Pipeline Ltd. (remb. par antic.), 2,73 %, 18 févr. 2024	89 000	89 000	86 728
Inter Pipeline Ltd. (remb. par antic.), 3,17 %, 24 déc. 2024	45 000	45 000	44 595
Inter Pipeline Ltd. (remb. par antic.), 3,48 %, 16 sept. 2026	27 000	27 000	26 919
Inter Pipeline Ltd. (remb. par antic.), 4,64 %, 30 nov. 2043	60 000	60 000	63 399
Inter Pipeline Ltd., 3,45 %, 20 juill. 2020	103 000	103 000	105 429
Inter Pipeline Ltd., 3,78 %, 30 mai 2022	88 000	88 000	91 397
Inter Pipeline Ltd., 4,97 %, 2 févr. 2021	125 000	125 000	133 571
Banque interaméricaine de développement, 1,88 %, 20 mars 2020	65 000	64 795	64 874
Banque interaméricaine de développement, 4,40 %, 26 janv. 2026	464 000	509 623	521 669
John Deere Canada Funding Inc., 1,60 %, 13 juill. 2020	39 000	38 949	38 357
John Deere Canada Funding Inc., 1,75 %, 28 janv. 2019	26 000	25 971	25 966
John Deere Canada Funding Inc., 1,85 %, 24 mars 2021	24 000	23 998	23 590
John Deere Canada Funding Inc., 2,05 %, 13 mai 2022	106 000	105 915	104 062
John Deere Canada Funding Inc., 2,05 %, 17 sept. 2020	36 000	35 976	35 756
John Deere Canada Funding Inc., 2,35 %, 24 juin 2019	41 000	40 956	41 184
John Deere Canada Funding Inc., 2,63 %, 21 sept. 2022	29 000	28 988	29 056
Kingston Solar LP, 3,57 %, 31 juill. 2035	121 643	121 643	118 445
Kraft Canada Inc. (remb. par antic.), 2,70 %, 6 juin 2020	55 000	55 039	55 178
Labrador-Island Link Funding Trust, 3,76 %, 1er juin 2033	78 000	79 441	87 203
Labrador-Island Link Funding Trust, 3,85 %, 1er déc. 2053	193 000	196 217	231 972
Labrador-Island Link Funding Trust, 3,86 %, 1er déc. 2045	86 000	87 932	101 016
Banque Laurentienne du Canada, 2,50 %, 23 janv. 2020	69 000	69 366	68 812
Banque Laurentienne du Canada, 2,75 %, 22 avr. 2021	80 000	79 830	79 679
Banque Laurentienne du Canada, 3,00 %, 12 sept. 2022	66 000	65 884	65 677
Leisureworld Senior Care LP, restreint, 3,47 %, 3 févr. 2021	24 000	24 000	24 686

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
Les Compagnies Loblaw limitée (remb. par antic.), 4,86 %, 12 juin 2023	122 000	122 000	133 764
Les Compagnies Loblaw limitée, 3,75 %, 12 mars 2019	200 000	200 000	203 967
Les Compagnies Loblaw limitée, 5,90 %, 18 janv. 2036	60 000	59 915	73 036
Les Compagnies Loblaw limitée, 6,15 %, 29 janv. 2035	40 000	41 844	49 558
Les Compagnies Loblaw limitée, 6,45 %, 1er mars 2039	45 000	48 983	58 907
Les Compagnies Loblaw limitée, 6,50 %, 22 janv. 2029	45 000	55 341	55 702
Les Compagnies Loblaw limitée, 6,54 %, 17 févr. 2033	44 000	51 097	55 833
Les Compagnies Loblaw limitée, 6,65 %, 8 nov. 2027	15 000	14 720	18 721
Les Compagnies Loblaw limitée, 6,85 %, 1er mars 2032	50 000	53 885	65 093
Lower Mattagami Energy LP, 2,31 %, 21 oct. 2026	14 000	14 000	13 479
Lower Mattagami Energy LP, 3,42 %, 20 juin 2024	42 000	42 000	43 921
Lower Mattagami Energy LP, 4,18 %, 23 avr. 2052	64 000	64 000	71 243
Lower Mattagami Energy LP, 4,33 %, 18 mai 2021	72 000	76 375	76 707
Lower Mattagami Energy LP, 5,14 %, 18 mai 2041	81 000	81 000	102 380
Magna International Inc. (remb. par antic.), 3,10 %, 15 nov. 2022	35 000	34 995	35 519
Manitoba Telecom Services Inc., 5,63 %, 16 déc. 2019	100 000	108 628	106 357
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.), 2,10 %, 1er juin 2020	107 000	106 996	106 198
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.), 2,39 %, 5 janv. 2021	53 000	52 999	52 834
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.), 2,64 %, 15 janv. 2020	141 000	140 996	141 787
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.), 2,81 %, 21 févr. 2019	90 000	90 000	90 658
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.), 2,93 %, 29 nov. 2018	28 000	28 000	28 249
La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (remb. par antic.), 3,18 %, 22 nov. 2022	238 000	238 000	243 061
Banque Manuvie du Canada, 1,92 %, 1er sept. 2021	33 000	33 000	32 273
Banque Manuvie du Canada, 2,08 %, 26 mai 2022	62 000	62 000	60 507
Manulife Finance Delaware LP (remb. par antic.), 5,06 %, 15 déc. 2036	115 000	104 999	130 190
Fiducie de capital Financière Manuvie II (remb. par antic.), 7,41 %, 31 déc. 2019	150 000	160 459	163 573
Société Financière Manuvie (remb. par antic.), 3,05 %, 20 août 2024	74 000	74 000	73 438
Maritime Link Financing Trust, 3,50 %, 1er déc. 2052	406 000	404 624	432 021
MCAP Commercial LP, 3,96 %, 11 mars 2019	60 000	60 000	60 499
MCAP Commercial LP, 5,00 %, 14 déc. 2022	26 000	26 000	26 050
Université McGill (remb. par antic.), 3,98 %, 29 juill. 2055	11 000	11 000	12 361
Centre universitaire de santé McGill, 5,36 %, 31 déc. 2043	93 000	92 959	122 180
Université McMaster (remb. par antic.), 4,11 %, 26 mai 2065	18 000	18 000	20 020
Université McMaster, 6,15 %, 7 oct. 2052	20 000	19 981	31 131
Melancthon Wolfe Wind LP, 3,83 %, 31 déc. 2028	82 886	82 896	84 339
Métro inc. (remb. par antic.), 3,20 %, 1er nov. 2021	61 000	60 993	62 214
Métro inc. (remb. par antic.), 5,03 %, 1er juin 2044	42 000	41 981	47 253
Métro inc., 5,97 %, 15 oct. 2035	40 000	41 274	48 887
Métro inc., série F (remb. par antic.), 2,68 %, 5 nov. 2022	90 000	89 996	89 440
Métro inc., série G (remb. par antic.), 3,39 %, 6 sept. 2027	104 000	103 939	103 315
Métro inc., série H (remb. par antic.), 4,27 %, 4 juin 2047	79 000	78 920	79 239
Milit-Air Inc., 5,75 %, 30 juin 2019	12 154	11 517	12 583
Morguard Corporation (remb. par antic.), 4,33 %, 15 août 2022	37 000	37 000	37 431
Morguard Corporation, 4,01 %, 18 nov. 2020	63 000	63 000	63 870
Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,63 %, 1er juin 2029	43 000	43 731	46 982
Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,83 %, 1er juin 2037	86 000	87 758	98 225
Muskrat Falls / Labrador Transmission Assets Funding Trust, 3,86 %, 1er déc. 2048	229 000	233 933	273 434
Banque Nationale du Canada, 1,74 %, 3 mars 2020	196 000	196 296	194 018
Banque Nationale du Canada, 1,81 %, 26 juill. 2021	107 000	107 000	104 822
Banque Nationale du Canada, 1,96 %, 30 juin 2022	109 000	109 000	106 407
Banque Nationale du Canada, 2,11 %, 18 mars 2022	217 000	217 000	213 671
Banque Nationale du Canada, 2,40 %, 28 oct. 2019	325 000	325 900	326 702
NAV Canada (remb. par antic.), 3,53 %, 23 août 2045	31 000	31 000	33 389
NAV Canada, 4,40 %, 18 févr. 2021	20 000	20 000	21 270
NAV Canada, 5,30 %, 17 avr. 2019	36 000	41 372	37 464
NAV Canada, 7,40 %, 1er juin 2027	30 000	33 804	41 425
NAV Canada, 7,56 %, 1er mars 2027	124 500	154 502	150 681
Fiducie d'actifs BNC (remb. par antic.), 7,45 %, 30 juin 2020	300 000	317 910	329 233
New Brunswick F-M Project Company Inc., 6,47 %, 30 nov. 2027	28 025	35 455	33 130
Newfoundland and Labrador Hydro, 3,60 %, 1er déc. 2045	88 000	85 806	93 315
Newfoundland and Labrador Hydro, 6,65 %, 27 août 2031	175 000	174 729	242 535
Services Financiers Nissan Canada Inc., 1,58 %, 7 oct. 2019	32 000	32 000	31 648
Services Financiers Nissan Canada Inc., 1,75 %, 9 avr. 2020	49 000	49 000	48 392
Services Financiers Nissan Canada Inc., 2,42 %, 19 oct. 2020	145 000	145 000	145 104
North Battleford Power LP, 4,96 %, 31 déc. 2032	126 094	126 103	139 292
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd. (remb. par antic.), 2,10 %, 23 janv. 2022	52 000	51 895	50 979
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd. (remb. par antic.), 2,80 %, 1er mars 2027	39 000	38 898	37 760
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd. (remb. par antic.), 3,20 %, 23 avr. 2024	172 000	171 737	175 010
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd. (remb. par antic.), 3,20 %, 24 janv. 2026	82 000	81 825	82 709
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd. (remb. par antic.), 3,65 %, 1er déc. 2034	145 000	147 220	146 596
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd. (remb. par antic.), 3,70 %, 23 août 2042	59 000	58 786	58 387
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd. (remb. par antic.), 4,05 %, 24 janv. 2044	93 000	92 351	97 161
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd. (remb. par antic.), 4,15 %, 1er déc. 2032	64 000	63 838	68 934
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd. (remb. par antic.), 4,25 %, 1er mars 2029	93 000	92 741	100 910
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd. (remb. par antic.), 4,35 %, 10 juill. 2038	99 000	98 558	107 432
North West Redwater Partnership / NWR Financing Co. Ltd. (remb. par antic.), 4,75 %, 1er déc. 2036	150 000	153 939	171 943
Northland Power Solar Finance One LP, 4,40 %, 30 juin 2032	38 744	38 749	40 597
Nova Gas Transmission Ltd., 9,90 %, 16 déc. 2024	15 000	19 238	21 237
Nova Scotia Power Inc. (remb. par antic.), 3,61 %, 1er nov. 2044	71 000	71 000	70 566
Nova Scotia Power Inc. (remb. par antic.), 4,50 %, 20 janv. 2043	68 000	67 590	77 867
Nova Scotia Power Inc., 4,15 %, 6 mars 2042	45 000	44 962	48 851
Nova Scotia Power Inc., 5,61 %, 15 juin 2040	35 000	42 274	45 636
Nova Scotia Power Inc., 5,67 %, 14 nov. 2035	43 000	47 032	54 717
Nova Scotia Power Inc., 5,95 %, 27 juill. 2039	26 000	30 970	35 133
Nova Scotia Power Inc., 6,95 %, 25 août 2033	40 000	42 157	56 105
Corporation immobilière OMERS (remb. par antic.), 1,82 %, 9 avr. 2022	81 000	81 000	78 780
Corporation immobilière OMERS (remb. par antic.), 2,86 %, 23 janv. 2024	88 000	88 000	88 708
Corporation immobilière OMERS (remb. par antic.), 3,24 %, 4 juill. 2027	100 000	100 000	101 819
Corporation immobilière OMERS, 2,47 %, 12 nov. 2019	53 000	53 000	53 333
Corporation immobilière OMERS, 3,33 %, 12 nov. 2024	59 000	59 000	61 051
Corporation immobilière OMERS, 3,36 %, 5 juin 2023	150 000	150 000	155 533
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 10,00 %, 6 févr. 2020	100 000	137 618	116 506
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 10,13 %, 15 oct. 2021	113 000	181 665	145 345
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 10,75 %, 6 août 2021	11 000	18 216	14 233
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,25 %, 22 juin 2026	255 000	372 047	361 028
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,50 %, 26 mai 2025	155 000	194 424	215 517
Société financière de l'industrie de l'électricité de l'Ontario, 8,90 %, 18 août 2022	236 000	326 413	303 930
Ontario Power Generation Inc. (remb. par antic.), 3,32 %, 4 juill. 2027	87 000	87 000	88 473

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
Ontario School Boards Financing Corporation, 5,90 %, 2 juin 2033	135 000	134 906	180 121
OPB Finance Trust, 2,95 %, 2 févr. 2026	30 000	29 984	30 454
Original Wempi Inc., 4,06 %, 13 févr. 2024	241 801	241 801	244 801
Original Wempi Inc., 4,31 %, 13 févr. 2024	172 000	172 000	176 246
Ornge Issuer Trust, 5,73 %, 11 juin 2034	118 450	126 484	137 832
Administration de l'aéroport international Macdonald-Cartier d'Ottawa (remb. par antic.), 3,93 %, 9 déc. 2044	124 000	124 000	130 667
Pembina Pipeline Corporation (remb. par antic.), 2,99 %, 22 nov. 2023	194 000	193 242	191 240
Pembina Pipeline Corporation (remb. par antic.), 3,54 %, 3 nov. 2024	46 000	45 981	46 364
Pembina Pipeline Corporation (remb. par antic.), 3,71 %, 11 mai 2026	14 000	13 994	14 088
Pembina Pipeline Corporation (remb. par antic.), 4,24 %, 15 mars 2027	93 000	92 992	96 609
Pembina Pipeline Corporation (remb. par antic.), 4,74 %, 21 juill. 2046	71 000	70 205	71 931
Pembina Pipeline Corporation (remb. par antic.), 4,75 %, 30 oct. 2042	96 000	94 751	97 357
Pembina Pipeline Corporation (remb. par antic.), 4,81 %, 25 sept. 2043	145 000	144 865	148 792
Pembina Pipeline Corporation, 3,77 %, 24 oct. 2022	50 000	49 992	51 707
Pembina Pipeline Corporation, 4,89 %, 29 mars 2021	114 000	121 883	121 609
Penske Truck Leasing Canada Inc. (remb. par antic.), 2,85 %, 7 nov. 2022	34 000	33 998	33 973
Penske Truck Leasing Canada Inc., 2,95 %, 12 juin 2020	62 000	61 980	62 555
Plenary Health Care Partnerships Humber LP, 4,82 %, 30 nov. 2044	74 000	74 596	86 580
Plenary Health Care Partnerships Humber LP, 4,90 %, 31 mai 2039	123 677	123 677	140 250
Plenary Health Hamilton LP, 5,80 %, 31 mai 2043	80 493	80 493	100 860
Plenary Properties LTAP LP, 6,29 %, 31 janv. 2044	162 534	188 031	217 231
Power Corporation du Canada, 8,57 %, 22 avr. 2039	25 000	24 981	39 935
Corporation Financière Power, 6,90 %, 11 mars 2033	40 000	47 371	53 994
PSP Capital Inc., 1,73 %, 21 juin 2022	306 000	306 000	299 674
PSP Capital Inc., 2,09 %, 22 nov. 2023	152 000	151 980	149 709
PSP Capital Inc., 3,03 %, 22 oct. 2020	191 000	191 381	196 471
PSP Capital Inc., 3,29 %, 4 avr. 2024	150 000	153 115	157 694
PSP Capital Inc., série B, 1,34 %, 18 août 2021	198 000	197 943	192 774
PSS Generating Station LP, 4,80 %, 24 oct. 2067	32 000	32 000	35 165
Reliance LP (remb. par antic.), 3,84 %, 15 janv. 2025	41 000	40 999	40 940
Reliance LP, 3,81 %, 15 sept. 2020	128 000	128 004	130 375
Reliance LP, 4,08 %, 2 août 2021	30 000	30 000	30 779
Fonds de placement immobilier RioCan, 2,19 %, 9 avr. 2021	64 000	64 000	63 058
Fonds de placement immobilier RioCan, 2,19 %, 26 août 2020	50 000	50 000	49 549
Fonds de placement immobilier RioCan, 2,83 %, 3 oct. 2022	25 000	24 999	24 827
Fonds de placement immobilier RioCan, 3,29 %, 12 févr. 2024	57 000	57 009	57 085
Fonds de placement immobilier RioCan, 3,62 %, 1er juin 2020	69 000	69 135	70 775
Fonds de placement immobilier RioCan, 3,73 %, 18 avr. 2023	10 000	10 018	10 293
Fonds de placement immobilier RioCan, 3,75 %, 30 mai 2022	39 000	39 136	40 319
Fonds de placement immobilier RioCan, 3,85 %, 28 juin 2019	57 000	57 191	58 302
Rogers Communications Inc. (remb. par antic.), 4,00 %, 13 déc. 2023	167 000	166 509	176 921
Rogers Communications Inc. (remb. par antic.), 6,11 %, 25 févr. 2040	119 000	119 873	150 968
Rogers Communications Inc. (remb. par antic.), 6,56 %, 22 sept. 2040	70 000	77 605	93 422
Rogers Communications Inc., 2,80 %, 13 mars 2019	50 000	49 986	50 449
Rogers Communications Inc., 4,00 %, 6 juin 2022	99 000	98 604	104 607
Rogers Communications Inc., 4,70 %, 29 sept. 2020	145 000	147 909	153 894
Rogers Communications Inc., 5,34 %, 22 mars 2021	275 000	287 535	299 165
Rogers Communications Inc., 6,68 %, 4 nov. 2039	105 000	109 068	141 364
Banque Royale du Canada (remb. par antic.), 2,99 %, 6 déc. 2019	480 000	480 000	486 314
Banque Royale du Canada, 1,40 %, 26 avr. 2019	180 000	179 942	178 868
Banque Royale du Canada, 1,58 %, 13 sept. 2021	249 000	249 000	241 566
Banque Royale du Canada, 1,59 %, 23 mars 2020	142 000	141 980	140 349
Banque Royale du Canada, 1,65 %, 15 juill. 2021	230 000	229 933	224 221
Banque Royale du Canada, 1,92 %, 17 juill. 2020	424 000	424 000	420 451
Banque Royale du Canada, 1,97 %, 2 mars 2022	495 000	495 000	485 012
Banque Royale du Canada, 2,00 %, 21 mars 2022	363 000	362 946	356 074
Banque Royale du Canada, 2,03 %, 15 mars 2021	483 000	482 816	477 900
Banque Royale du Canada, 2,33 %, 5 déc. 2023	372 000	372 000	365 736
Banque Royale du Canada, 2,35 %, 9 déc. 2019	347 000	346 743	348 364
Banque Royale du Canada, 2,36 %, 5 déc. 2022	231 000	230 979	228 750
Banque Royale du Canada, 2,98 %, 7 mai 2019	163 000	163 000	165 057
Banque Royale du Canada, 4,93 %, 16 juill. 2025	150 000	162 873	171 677
Royal Office Finance LP, 5,21 %, 12 nov. 2032	287 129	290 644	347 471
Ryerson University (remb. par antic.), 3,77 %, 11 avr. 2057	20 000	20 000	21 612
Saputo inc. (remb. par antic.), 1,94 %, 13 mai 2022	78 000	78 000	75 668
Saputo inc. (remb. par antic.), 2,83 %, 21 sept. 2023	95 000	95 000	94 797
Saputo inc., 2,20 %, 23 juin 2021	24 000	24 000	23 768
Saputo inc., 2,65 %, 26 nov. 2019	54 000	54 000	54 456
Sea To Sky Highway Investment LP, 2,63 %, 31 août 2030	75 173	75 170	72 646
SEC LP and Arci Ltd., 5,19 %, 29 août 2033	84 861	97 166	89 304
SGTP Highway Bypass LP, 4,11 %, 31 janv. 2045	45 000	45 000	47 309
SGTP Highway Bypass LP, 4,16 %, 31 juill. 2049	24 000	24 000	25 473
Shaw Communications Inc. (remb. par antic.), 3,80 %, 1er déc. 2026	29 000	28 971	29 587
Shaw Communications Inc., 3,15 %, 19 févr. 2021	32 000	31 965	32 575
Shaw Communications Inc., 5,50 %, 7 déc. 2020	98 000	100 972	106 290
Shaw Communications Inc., 5,65 %, 1er oct. 2019	305 000	310 380	322 543
Shaw Communications Inc., 6,75 %, 9 nov. 2039	284 000	282 523	366 312
Simon Fraser University, 5,61 %, 10 juin 2043	50 000	50 000	67 996
Sinai Health System (remb. par antic.), 3,53 %, 9 déc. 2055	37 000	37 000	36 425
Smart Real Estate Investment Trust (remb. par antic.), 2,99 %, 28 juill. 2024	23 000	23 031	22 297
Smart Real Estate Investment Trust (remb. par antic.), 3,44 %, 28 mai 2026	46 000	46 062	44 893
Smart Real Estate Investment Trust, 2,88 %, 21 mars 2022	24 000	24 002	23 880
Smart Real Estate Investment Trust, 3,56 %, 6 févr. 2025	55 000	55 226	54 906
Smart Real Estate Investment Trust, 3,73 %, 22 juill. 2022	34 000	34 098	34 897
Smart Real Estate Investment Trust, 4,05 %, 27 juill. 2020	28 000	28 046	29 052
SmartCentres Real Estate Investment Trust (remb. par antic.), 3,83 %, 21 sept. 2027	51 000	51 000	50 675
Groupe SNC-Lavalin inc., 2,69 %, 24 nov. 2020	71 000	71 000	70 995
Groupe SNC-Lavalin inc., 6,19 %, 3 juill. 2019	119 000	129 068	125 454
Sobeys Inc., 6,64 %, 7 juin 2040	47 000	46 976	52 706
Société en commandite CE Sebastopol, 4,14 %, 31 juill. 2047	34 000	34 000	34 827
South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,05 %, 4 juin 2025	37 000	36 839	37 851
SSL Finance Inc. / SSL Financement Inc., 4,10 %, 31 oct. 2045	144 000	144 000	151 401
SSL Finance Inc., 4,18 %, 30 avr. 2049	47 000	47 000	46 749
Fiducie de capital Sun Life II (remb. par antic.), 5,86 %, 31 déc. 2019	150 000	152 567	159 069
Financière Sun Life inc. (remb. par antic.), 2,60 %, 25 sept. 2020	89 000	88 942	89 047
Financière Sun Life inc. (remb. par antic.), 2,75 %, 23 nov. 2022	18 000	17 992	17 898
Financière Sun Life inc. (remb. par antic.), 3,05 %, 19 sept. 2023	182 000	181 738	182 756
Financière Sun Life inc. (remb. par antic.), 3,10 %, 19 févr. 2021	74 000	73 915	75 022
Financière Sun Life inc. (remb. par antic.), 5,40 %, 29 mai 2037	102 000	95 457	123 005
Financière Sun Life inc., 5,70 %, 2 juill. 2019	120 000	119 918	126 248
Suncor Énergie Inc. (remb. par antic.), 3,00 %, 14 juin 2026	137 000	136 659	135 109
Suncor Énergie Inc. (remb. par antic.), 3,10 %, 26 oct. 2021	168 000	167 434	171 563
Suncor Énergie Inc. (remb. par antic.), 4,34 %, 13 mars 2046	24 000	23 976	25 510
Suncor Énergie Inc., 5,39 %, 26 mars 2037	95 000	100 320	113 037
TCHC Issuer Trust, 4,88 %, 11 mai 2037	50 000	50 000	60 939

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
Fiducie de capital TD III (remb. par antic.), 7,24 %, 31 déc. 2018	300 000	300 000	315 157
Fiducie de capital TD IV (remb. par antic.), 10,00 %, 30 juin 2039	110 000	140 544	141 383
Fiducie de capital TD IV (remb. par antic.), 6,63 %, 30 juin 2021	191 000	210 263	213 912
Fiducie de capital TD IV (remb. par antic.), 9,52 %, 30 juin 2019	274 000	349 191	300 554
TELUS Communications Inc., 10,65 %, 19 juin 2021	32 000	41 509	40 211
TELUS Communications Inc., 9,65 %, 8 avr. 2022	290 000	400 406	367 105
TELUS Corporation (remb. par antic.), 2,35 %, 28 févr. 2022	133 000	132 642	131 460
TELUS Corporation (remb. par antic.), 3,20 %, 5 mars 2021	115 000	114 700	117 427
TELUS Corporation (remb. par antic.), 3,35 %, 2 janv. 2024	115 000	114 350	117 108
TELUS Corporation (remb. par antic.), 3,75 %, 10 déc. 2025	64 000	63 497	65 890
TELUS Corporation (remb. par antic.), 3,75 %, 17 oct. 2024	90 000	89 798	93 351
TELUS Corporation (remb. par antic.), 4,40 %, 29 juill. 2045	19 000	18 995	18 938
TELUS Corporation (remb. par antic.), 4,40 %, 1er oct. 2042	105 000	104 756	104 879
TELUS Corporation (remb. par antic.), 4,70 %, 6 sept. 2047	34 000	33 682	35 684
TELUS Corporation (remb. par antic.), 4,75 %, 17 juill. 2044	45 000	44 681	47 317
TELUS Corporation (remb. par antic.), 4,85 %, 5 oct. 2043	190 000	188 101	202 495
TELUS Corporation (remb. par antic.), 5,15 %, 26 mai 2043	91 000	90 545	101 084
TELUS Corporation, 5,05 %, 4 déc. 2019	69 000	68 599	72 675
TELUS Corporation, 5,05 %, 23 juill. 2020	175 000	190 264	186 670
Teranet Holdings LP (remb. par antic.), 3,65 %, 18 oct. 2022	18 000	18 000	18 124
Teranet Holdings LP, 4,81 %, 16 déc. 2020	170 000	170 818	177 914
Teranet Holdings LP, 5,75 %, 17 déc. 2040	120 000	123 553	127 697
Teranet Holdings LP, 6,10 %, 17 juin 2041	40 000	39 982	44 215
Thomson Reuters Corporation (remb. par antic.), 3,31 %, 12 oct. 2021	117 000	117 000	119 930
Thomson Reuters Corporation, 4,35 %, 30 sept. 2020	197 000	202 318	207 053
THP Partnership, 4,39 %, 31 oct. 2046	40 741	40 741	44 314
Groupe TMX Ltée (remb. par antic.), 4,46 %, 3 août 2023	43 000	43 000	46 326
Groupe TMX Ltée, 3,00 %, 11 déc. 2024	63 000	63 000	62 583
Industries Toromont Ltée (remb. par antic.), 3,84 %, 27 juill. 2027	86 000	86 000	88 045
Toronto Hydro Corporation (remb. par antic.), 2,52 %, 25 mai 2026	81 000	80 987	79 601
Toronto Hydro Corporation (remb. par antic.), 2,91 %, 10 janv. 2023	18 000	17 997	18 382
Toronto Hydro Corporation (remb. par antic.), 3,49 %, 28 août 2047	7 000	6 995	7 041
Toronto Hydro Corporation (remb. par antic.), 3,55 %, 28 janv. 2045	20 000	19 967	20 275
Toronto Hydro Corporation (remb. par antic.), 3,96 %, 9 oct. 2062	32 000	31 965	34 907
Toronto Hydro Corporation, 3,54 %, 18 nov. 2021	108 000	107 946	112 969
Toronto Hydro Corporation, 4,49 %, 12 nov. 2019	100 000	110 473	104 365
Toronto Hydro Corporation, 5,54 %, 21 mai 2040	40 000	45 945	52 877
La Banque Toronto-Dominion (remb. par antic.), 3,22 %, 25 juill. 2024	191 000	191 000	190 952
La Banque Toronto-Dominion, 1,68 %, 8 juin 2021	433 000	433 830	424 264
La Banque Toronto-Dominion, 1,69 %, 2 avr. 2020	127 000	127 000	125 569
La Banque Toronto-Dominion, 1,91 %, 18 juill. 2023	407 000	407 000	392 607
La Banque Toronto-Dominion, 1,99 %, 23 mars 2022	479 000	479 000	470 410
La Banque Toronto-Dominion, 2,05 %, 8 mars 2021	181 000	181 000	179 463
La Banque Toronto-Dominion, 2,45 %, 2 avr. 2019	366 000	366 000	368 246
La Banque Toronto-Dominion, 2,56 %, 24 juin 2020	433 000	434 320	436 519
La Banque Toronto-Dominion, 2,62 %, 22 déc. 2021	364 000	367 560	366 838
La Banque Toronto-Dominion, 3,23 %, 24 juill. 2024	346 000	351 952	357 366
La Banque Toronto-Dominion, 9,15 %, 26 mai 2025	50 000	62 200	69 814
Crédit Toyota Canada Inc., 1,75 %, 21 juill. 2021	41 000	40 932	40 113
Crédit Toyota Canada Inc., 1,80 %, 19 févr. 2020	150 000	149 970	148 802
Crédit Toyota Canada Inc., 2,02 %, 28 févr. 2022	125 000	124 959	122 837
Crédit Toyota Canada Inc., 2,05 %, 20 mai 2020	124 000	123 976	123 480
Crédit Toyota Canada Inc., 2,20 %, 25 févr. 2021	89 000	88 824	88 625
Crédit Toyota Canada Inc., 2,35 %, 18 juill. 2022	64 000	63 994	63 579
Crédit Toyota Canada Inc., 2,48 %, 19 nov. 2019	40 000	39 994	40 257
Crédit Toyota Canada Inc., 2,62 %, 11 oct. 2022	36 000	36 000	36 102
TransAlta Corporation, 5,00 %, 25 nov. 2020	51 000	50 753	52 975
TransAlta Corporation, 6,40 %, 18 nov. 2019	120 000	135 576	126 862
TransAlta Corporation, 6,90 %, 15 nov. 2030	30 000	31 142	31 922
TransCanada PipeLines Ltd. (remb. par antic.), 3,30 %, 17 avr. 2025	115 000	114 854	118 360
TransCanada PipeLines Ltd. (remb. par antic.), 3,39 %, 15 déc. 2027	37 000	36 984	37 911
TransCanada PipeLines Ltd. (remb. par antic.), 3,69 %, 19 avr. 2023	136 000	137 676	143 230
TransCanada PipeLines Ltd. (remb. par antic.), 4,33 %, 16 mars 2047	74 000	73 987	79 222
TransCanada PipeLines Ltd. (remb. par antic.), 4,35 %, 6 déc. 2045	73 000	72 830	78 454
TransCanada PipeLines Ltd., 11,80 %, 20 nov. 2020	90 000	144 104	112 482
TransCanada PipeLines Ltd., 3,65 %, 15 nov. 2021	80 000	79 894	83 795
TransCanada PipeLines Ltd., 4,55 %, 15 nov. 2041	185 000	184 025	204 470
TransCanada PipeLines Ltd., 6,28 %, 26 mai 2028	40 000	35 490	49 433
TransCanada PipeLines Ltd., 6,50 %, 9 déc. 2030	50 000	57 417	63 811
TransCanada PipeLines Ltd., 7,34 %, 18 juill. 2028	65 000	67 506	87 282
TransCanada PipeLines Ltd., 7,90 %, 15 avr. 2027	75 000	102 697	101 492
TransCanada PipeLines Ltd., 8,05 %, 17 févr. 2039	50 000	68 023	78 822
TransCanada PipeLines Ltd., 8,23 %, 16 janv. 2031	120 000	140 932	172 962
TransEd Partners GP, 3,95 %, 30 sept. 2050	84 000	77 692	82 577
Trillium Windpower LP, 5,80 %, 15 févr. 2033	54 129	54 129	61 614
Union Gas Ltd. (remb. par antic.), 2,76 %, 2 mai 2021	70 000	69 978	71 041
Union Gas Ltd. (remb. par antic.), 2,81 %, 1er mars 2026	26 000	26 000	26 010
Union Gas Ltd. (remb. par antic.), 2,88 %, 22 août 2027	38 000	37 974	37 965
Union Gas Ltd. (remb. par antic.), 3,19 %, 17 juin 2025	47 000	46 980	48 427
Union Gas Ltd. (remb. par antic.), 3,59 %, 22 mai 2047	34 000	33 944	34 497
Union Gas Ltd. (remb. par antic.), 3,79 %, 10 avr. 2023	96 000	95 967	101 860
Union Gas Ltd. (remb. par antic.), 3,80 %, 1er déc. 2045	47 000	46 975	49 457
Union Gas Ltd. (remb. par antic.), 4,20 %, 2 déc. 2043	110 000	108 940	123 186
Union Gas Ltd. (remb. par antic.), 4,88 %, 21 déc. 2040	50 000	49 938	60 758
Union Gas Ltd., 5,20 %, 23 juill. 2040	50 000	56 159	63 149
Union Gas Ltd., 5,46 %, 11 sept. 2036	50 000	50 000	63 883
Union Gas Ltd., 6,05 %, 2 sept. 2038	35 000	41 650	48 007
Union Gas Ltd., 8,65 %, 10 nov. 2025	25 000	29 500	34 729
University Health Network, 5,64 %, 8 déc. 2022	15 354	14 995	16 556
Université de la Colombie-Britannique, 4,82 %, 26 juill. 2035	20 000	20 000	23 917
Université de Guelph, 6,24 %, 10 oct. 2042	20 000	19 974	29 133
Institut universitaire de technologie de l'Ontario, 6,35 %, 15 oct. 2034	38 650	38 650	45 765
Université d'Ottawa (remb. par antic.) 3,26 %, 12 avr. 2056	22 000	22 000	21 396
Université de Toronto, 4,25 %, 7 déc. 2051	75 000	73 301	88 235
Université de l'Ontario de l'Ouest, 4,80 %, 24 mai 2047	71 000	71 955	89 629
Université de l'Ontario de l'Ouest (remb. par antic.), 3,39 %, 4 juin 2056	12 000	12 000	11 942
Université de Windsor, 5,37 %, 29 juin 2046	41 000	42 507	53 068
Administration de l'aéroport de Vancouver (remb. par antic.), 3,86 %, 10 mai 2045	39 000	39 000	44 150
Administration de l'aéroport de Vancouver, 4,42 %, 7 déc. 2018	95 000	102 931	97 295
Ventas Canada Finance Ltd. (remb. par antic.), 2,55 %, 15 févr. 2023	18 000	17 992	17 614
Ventas Canada Finance Ltd. (remb. par antic.), 3,30 %, 2 janv. 2022	59 000	58 995	59 992
Ventas Canada Finance Ltd. (remb. par antic.), 4,13 %, 30 juin 2024	44 000	43 825	46 164
Ventas Canada Finance Ltd., 3,00 %, 30 sept. 2019	73 000	72 790	73 857
Veresen Inc. (remb. par antic.), 3,43 %, 10 oct. 2021	104 000	103 965	106 248
Crédit VW Canada Inc., 2,15 %, 24 juin 2020	57 000	56 898	56 636
Crédit VW Canada Inc., 2,50 %, 1er oct. 2019	149 000	148 917	149 545
Société Wells Fargo Canada, 2,94 %, 25 juill. 2019	230 000	230 000	233 025
Société Wells Fargo Canada, 3,04 %, 29 janv. 2021	175 000	184 287	178 282
Société Wells Fargo Canada, 3,46 %, 24 janv. 2023	123 000	123 000	127 820
Westcoast Energy Inc. (remb. par antic.), 3,43 %, 12 juin 2024	81 000	80 966	83 506
Westcoast Energy Inc. (remb. par antic.), 3,77 %, 8 sept. 2025	44 000	43 982	46 100

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations de sociétés (suite)			
Westcoast Energy Inc., 4,57 %, 2 juill. 2020	81 000	86 749	85 228
Westcoast Energy Inc., 4,79 %, 28 oct. 2041	50 000	55 109	55 391
Westcoast Energy Inc., 7,15 %, 20 mars 2031	50 000	50 325	65 778
WestJet Airlines Ltd., 3,29 %, 23 juill. 2019	43 000	43 000	43 528
Université Wilfrid-Laurier, 5,43 %, 1er févr. 2045	20 000	20 000	26 546
Windsor Canada Utilities Ltd., 4,13 %, 6 nov. 2042	50 000	50 000	50 116
Winnipeg Airport Authority Inc. (remb. par antic.), 3,66 %, 30 mars 2047	34 000	34 000	36 096
Winnipeg Airport Authority Inc., 4,57 %, 20 nov. 2019	75 000	83 318	78 138
Winnipeg Airport Authority Inc., 5,21 %, 28 sept. 2040	17 521	17 521	20 919
York Region District School Board, 6,45 %, 4 juin 2024	34 592	42 723	39 021
Université York (remb. par antic.), 4,46 %, 26 août 2053	30 000	30 000	35 796
Université York, 6,48 %, 7 mars 2042	100 000	99 972	148 459
		81 299 795	84 382 157
Obligations du gouvernement fédéral – 33,4 %			
Banque de développement du Canada, 4,35 %, 28 févr. 2022	53 000	55 707	57 575
Banque de développement du Canada, 4,75 %, 26 juill. 2021	87 000	105 024	94 837
Obligations internationales du gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er déc. 2064	850 000	858 656	976 314
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,75 %, 15 juin 2022	1 858 000	1 865 045	1 830 681
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,35 %, 15 juin 2027	1 191 000	1 200 739	1 186 742
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,15 %, 15 déc. 2021	895 000	893 237	864 744
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,20 %, 15 juin 2020	972 000	970 484	957 249
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,25 %, 15 déc. 2020	1 629 000	1 626 152	1 598 406
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,25 %, 15 juin 2021	1 646 000	1 652 278	1 605 809
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,45 %, 15 juin 2020	968 000	967 487	959 039
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,50 %, 15 déc. 2021	834 000	833 483	816 816
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,90 %, 15 sept. 2026	1 220 000	1 222 681	1 174 582
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,95 %, 15 déc. 2025	450 000	448 002	437 186
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 1,95 %, 15 juin 2019	1 638 000	1 636 559	1 644 110
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,00 %, 15 déc. 2019	1 802 000	1 812 998	1 809 899
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,25 %, 15 déc. 2025	584 000	592 237	580 004
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,35 %, 15 mars 2028	415 000	414 062	412 530
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,35 %, 15 sept. 2023	670 000	667 025	675 146
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,40 %, 15 déc. 2022	842 000	857 425	851 990
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,40 %, 15 déc. 2022	2 034 000	2 029 868	2 058 677
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,55 %, 15 mars 2025	856 000	878 294	869 987
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,65 %, 15 mars 2022	1 191 000	1 202 625	1 218 584
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 2,90 %, 15 juin 2024	1 072 000	1 083 473	1 113 108
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 3,15 %, 15 sept. 2023	443 000	446 234	465 177
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 3,35 %, 15 déc. 2020	755 000	751 705	786 054
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 3,75 %, 15 mars 2020	812 000	806 831	846 009
Fiducie du Canada pour l'habitation nº 1, 3,80 %, 15 juin 2021	1 135 000	1 214 252	1 203 254
Société canadienne des postes, 4,08 %, 16 juill. 2025	125 000	132 500	138 846
Société canadienne des postes, 4,36 %, 16 juill. 2040	356 000	414 123	439 691
Obligations du gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er févr. 2019	1 800 000	1 790 739	1 780 087
Obligations du gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er mars 2022	2 347 000	2 283 326	2 222 807
Obligations du gouvernement du Canada, 0,50 %, 1er nov. 2018	20 000	19 969	19 843
Obligations du gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er mai 2019	650 000	648 857	642 696
Obligations du gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er juin 2027	2 131 000	1 966 594	1 942 069
Obligations du gouvernement du Canada, 1,00 %, 1er sept. 2022	1 821 000	1 764 628	1 751 199
Exportation et développement Canada, 1,80 %, 1er sept. 2022	93 000	92 872	91 868
Financement agricole Canada, 4,55 %, 12 avr. 2021	231 000	266 130	248 865
Financement agricole Canada, 4,60 %, 1er juin 2021	303 000	361 094	327 993
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er août 2019	650 000	643 066	640 772
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er mars 2021	2 935 000	2 941 211	2 843 390
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er sept. 2020	2 318 000	2 308 869	2 259 401
Gouvernement du Canada, 0,75 %, 1er sept. 2021	2 034 000	2 018 368	1 959 559
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er févr. 2020	1 250 000	1 241 463	1 238 191
Gouvernement du Canada, 1,25 %, 1er nov. 2019	1 250 000	1 245 700	1 240 274
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er juin 2023	1 304 000	1 297 254	1 277 700
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er juin 2026	1 773 000	1 784 703	1 701 492
Gouvernement du Canada, 1,50 %, 1er mars 2020	3 135 000	3 201 223	3 120 974
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er mars 2019	1 794 000	1 818 931	1 798 157
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er mars 2023	550 000	546 003	546 139
Gouvernement du Canada, 1,75 %, 1er sept. 2019	1 997 000	2 041 153	1 999 820
Gouvernement du Canada, 10,50 %, 15 mars 2021	1 000	1 680	1 271
Gouvernement du Canada, 2,00 %, 1er juin 2028	993 000	988 408	985 690
Gouvernement du Canada, 2,25 %, 1er juin 2025	2 021 000	2 180 963	2 056 798
Gouvernement du Canada, 2,50 %, 1er juin 2024	1 104 000	1 183 697	1 140 888
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er déc. 2048	1 850 000	2 061 822	2 049 091
Gouvernement du Canada, 2,75 %, 1er juin 2022	1 258 000	1 330 264	1 306 927
Gouvernement du Canada, 3,25 %, 1er juin 2021	1 932 000	2 169 559	2 025 372
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1er déc. 2045	2 098 000	2 775 442	2 623 167
Gouvernement du Canada, 3,50 %, 1er juin 2020	2 173 000	2 448 836	2 263 894
Gouvernement du Canada, 3,75 %, 1er juin 2019	3 567 000	4 042 896	3 671 900
Gouvernement du Canada, 4,00 %, 1er juin 2041	1 865 000	2 381 086	2 446 005
Gouvernement du Canada, 5,00 %, 1er juin 2037	1 685 000	2 478 761	2 419 219
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1er juin 2029	1 569 000	2 246 458	2 146 980
Gouvernement du Canada, 5,75 %, 1er juin 2033	1 623 000	2 383 017	2 382 224
Gouvernement du Canada, 8,00 %, 1er juin 2023	390 000	544 818	511 785
Gouvernement du Canada, 8,00 %, 1er juin 2027	685 800	984 802	1 034 516
Gouvernement du Canada, 9,00 %, 1er juin 2025	527 000	769 680	780 670
Gouvernement du Canada, 9,25 %, 1er juin 2022	111 000	185 696	145 910
Gouvernement du Canada, 9,75 %, 1er juin 2021	203 000	305 701	256 316
		89 384 925	87 574 965
Titres adossés à des créances hypothécaires – 0,2 %			
Caisse centrale Desjardins, 1,75 %, 2 mars 2020	359 000	359 000	355 455
Canadian Credit Card Trust II, 1,83 %, 24 mars 2020	161 000	161 033	159 441
Fiducie hypothécaire CHIP, 2,33 %, 29 avr. 2020	45 000	45 000	44 280
OPB Finance Trust, 1,88 %, 24 févr. 2022	40 000	39 024	39 347
		604 057	598 523
Obligations municipales – 1,9 %			
Ville d'Edmonton, 8,50 %, 14 sept. 2018	58 000	78 153	60 737
Ville de Montréal, 3,00 %, 1er sept. 2025	88 000	88 757	89 692
Ville de Montréal, 3,50 %, 1er sept. 2023	140 000	139 161	147 511
Ville de Montréal, 3,50 %, 1er sept. 2024	99 000	103 526	104 321

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations municipales (suite)			
Ville de Montréal, 4,10 %, 1er déc. 2034	85 000	87 459	96 428
Ville de Montréal, 4,25 %, 1er déc. 2032	20 000	20 232	22 808
Ville de Montréal, 4,50 %, 1er déc. 2021	85 000	89 842	92 255
Ville de Montréal, 5,45 %, 1er déc. 2019	143 000	164 472	152 444
Ville de Montréal, 6,00 %, 1er juin 2043	122 000	148 820	181 070
Ville de Montréal, 2,75 %, 1er sept. 2026	72 000	71 654	71 816
Ville de Montréal, 3,00 %, 1er sept. 2027	52 000	52 042	52 782
Ville de Montréal, Canada, 3,15 %, 1er déc. 2036	33 000	32 928	33 155
Ville d'Ottawa, 3,05 %, 23 avr. 2046	24 000	23 767	23 409
Ville d'Ottawa, 3,10 %, 27 juill. 2048	113 000	108 139	111 274
Ville d'Ottawa, 3,25 %, 10 nov. 2047	18 000	17 969	18 244
Ville d'Ottawa, 4,20 %, 30 juill. 2053	76 000	75 810	91 418
Ville d'Ottawa, 4,40 %, 22 oct. 2033	41 000	40 941	47 739
Ville d'Ottawa, 4,60 %, 14 juill. 2042	15 000	16 021	18 628
Ville d'Ottawa, 5,05 %, 13 août 2030	31 000	35 946	37 086
Ville de Toronto, 2,40 %, 24 juin 2026	30 000	29 974	29 224
Ville de Toronto, 2,45 %, 6 févr. 2025	77 000	76 578	76 047
Ville de Toronto, 2,95 %, 28 avr. 2035	70 000	67 517	68 711
Ville de Toronto, 3,25 %, 24 juin 2046	88 000	85 366	89 013
Ville de Toronto, 3,50 %, 6 déc. 2021	86 000	86 984	90 090
Ville de Toronto, 3,50 %, 2 juin 2036	29 000	29 929	30 582
Ville de Toronto, 3,80 %, 13 déc. 2042	62 000	61 790	68 615
Ville de Toronto, 3,90 %, 29 sept. 2023	26 000	25 925	27 956
Ville de Toronto, 4,50 %, 2 déc. 2019	50 000	49 846	52 393
Ville de Toronto, 4,70 %, 10 juin 2041	151 000	153 992	188 696
Ville de Toronto, 5,20 %, 1er juin 2040	107 000	122 937	141 589
Ville de Toronto, 5,34 %, 18 juill. 2027	11 320	11 320	12 645
Ville de Toronto, 6,80 %, 26 juill. 2021	67 000	87 322	77 435
Ville de Toronto, Canada, 2,40 %, 7 juin 2027	68 000	67 820	65 760
Ville de Vancouver, 2,70 %, 15 déc. 2026	25 000	24 970	24 891
Ville de Vancouver, 2,85 %, 3 nov. 2027	16 000	15 965	16 132
Ville de Vancouver, 2,90 %, 20 nov. 2025	16 000	15 946	16 240
Ville de Vancouver, 3,05 %, 16 oct. 2024	24 000	23 973	24 618
Ville de Vancouver, 3,45 %, 2 déc. 2021	54 000	53 923	56 391
Ville de Vancouver, 3,70 %, 18 oct. 2052	40 000	39 727	43 978
Ville de Vancouver, 3,75 %, 24 oct. 2023	46 000	45 947	49 129
Ville de Winnipeg, 4,10 %, 1er juin 2045	20 000	20 957	22 843
Ville de Winnipeg, 5,20 %, 17 juill. 2036	81 000	95 352	103 893
Ville de Winnipeg, 5,90 %, 2 févr. 2029	30 000	37 712	38 028
Municipal Finance Authority of British Columbia, 1,65 %, 19 avr. 2021	103 000	102 839	101 602
Municipal Finance Authority of British Columbia, 1,75 %, 15 oct. 2020	28 000	27 961	27 799
Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,50 %, 19 avr. 2026	127 000	126 732	125 672
Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,65 %, 2 oct. 2025	29 000	28 901	29 107
Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,95 %, 14 oct. 2024	62 000	63 502	63 693
Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,35 %, 1er juin 2022	60 000	59 930	62 828
Municipal Finance Authority of British Columbia, 3,75 %, 26 sept. 2023	70 000	70 939	75 107
Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,15 %, 1er juin 2021	155 000	162 635	165 395
Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,45 %, 1er juin 2020	173 000	179 378	183 151
Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,88 %, 3 juin 2019	99 000	112 977	103 320
Municipalité régionale de Halton, Canada, 3,15 %, 6 avr. 2045	49 000	48 830	48 276
Municipalité régionale de Halton, Canada, 4,05 %, 11 oct. 2041	38 000	37 817	43 053
Municipalité régionale de Peel, Canada, 2,30 %, 2 nov. 2026	22 000	21 928	21 202
Municipalité régionale de Peel, Canada, 3,50 %, 1er déc. 2021	25 000	25 603	26 159
Municipalité régionale de Peel, Canada, 3,85 %, 30 oct. 2042	59 000	58 667	65 843
Municipalité régionale de Peel, Canada, 4,25 %, 2 déc. 2033	131 000	130 479	150 614
Municipalité régionale de York, 2,35 %, 9 juin 2027	19 000	18 015	18 340
Municipalité régionale de York, 2,50 %, 2 juin 2026	34 000	33 988	33 416
Municipalité régionale de York, 2,60 %, 15 déc. 2025	70 000	69 546	69 510
Municipalité régionale de York, 3,65 %, 13 mai 2033	83 000	73 645	88 910
Municipalité régionale de York, 4,00 %, 30 juin 2021	50 000	51 014	53 038
Municipalité régionale de York, 4,00 %, 31 mai 2032	142 000	143 639	157 677
Municipalité régionale de York, 4,05 %, 1er mai 2034	66 000	68 125	74 260
Municipalité régionale de York, 4,50 %, 30 juin 2020	99 000	102 609	104 925
Municipalité régionale de York, 5,00 %, 29 avr. 2019	144 000	163 678	150 079
		4 710 788	4 910 692
Obligations provinciales – 31,7 %			
Alberta Capital Finance Authority, 4,45 %, 15 déc. 2025	15 000	14 953	16 865
Financement-Québec, 2,45 %, 1er déc. 2019	244 000	243 779	246 731
Financement-Québec, 5,25 %, 1er juin 2034	255 000	265 761	331 529
Administration financière des Premières nations, 3,05 %, 1er juin 2028	13 000	12 976	13 056
Administration financière des Premières nations, 3,40 %, 26 juin 2024	26 000	27 428	27 089
Municipal Finance Authority of British Columbia, 2,15 %, 1er déc. 2022	71 000	70 963	70 511
Municipal Finance Authority of British Columbia, 4,95 %, 1er déc. 2027	114 000	131 145	135 749
Ontario School Boards Financing Corporation, 4,79 %, 8 août 2030	13 246	13 246	14 270
Ontario School Boards Financing Corporation, 5,07 %, 18 avr. 2031	17 889	17 889	19 722
Ontario School Boards Financing Corporation, 5,38 %, 25 juin 2032	28 492	28 492	32 127
Ontario School Boards Financing Corporation, 5,48 %, 26 nov. 2029	32 205	32 206	37 130
Ontario School Boards Financing Corporation, 5,90 %, 11 oct. 2027	20 137	20 030	22 936
OPB Finance Trust (remb. par antic.), 2,98 %, 25 oct. 2026	80 000	79 958	80 893
OPB Finance Trust, 2,90 %, 24 mai 2023	152 000	151 895	155 542
OPB Finance Trust, 3,89 %, 4 juill. 2042	101 000	100 929	110 978
Province de l'Alberta, 1,25 %, 1er juin 2020	422 000	418 750	415 447
Province de l'Alberta, 1,35 %, 1er sept. 2021	524 000	523 675	510 585
Province de l'Alberta, 1,60 %, 1er sept. 2022	117 000	116 720	113 784
Province de l'Alberta, 2,00 %, 1er juin 2019	128 000	127 945	128 491
Province de l'Alberta, 2,20 %, 1er juin 2026	586 000	585 189	568 054
Province de l'Alberta, 2,35 %, 1er juin 2025	566 000	568 128	559 044
Province de l'Alberta, 2,55 %, 15 déc. 2022	314 000	311 193	318 319
Province de l'Alberta, 2,55 %, 1er juin 2027	349 000	347 820	345 982
Province de l'Alberta, 2,90 %, 20 sept. 2029	271 000	256 702	273 695
Province de l'Alberta, 3,05 %, 1er déc. 2048	710 000	696 473	717 888
Province de l'Alberta, 3,10 %, 1er juin 2024	163 000	162 751	169 334
Province de l'Alberta, 3,30 %, 1er déc. 2046	848 000	866 417	895 512
Province de l'Alberta, 3,40 %, 1er déc. 2023	95 000	94 687	100 328
Province de l'Alberta, 3,45 %, 1er déc. 2043	431 000	427 867	465 253
Province de l'Alberta, 3,50 %, 1er juin 2031	228 000	228 962	244 596
Province de l'Alberta, 3,90 %, 1er déc. 2033	183 000	182 347	205 989
Province de l'Alberta, 4,00 %, 1er déc. 2019	300 000	324 421	312 187
Province de l'Alberta, 4,50 %, 1er déc. 2040	100 000	99 115	124 825
Province de la Colombie-Britannique, 2,25 %, 1er mars 2019	242 000	242 202	243 789
Province de la Colombie-Britannique, 2,30 %, 18 juin 2026	216 000	217 244	212 579
Province de la Colombie-Britannique, 2,55 %, 18 juin 2027	117 000	116 577	116 953
Province de la Colombie-Britannique, 2,70 %, 18 déc. 2022	285 000	285 425	291 703
Province de la Colombie-Britannique, 2,80 %, 18 juin 2048	658 000	639 638	649 373
Province de la Colombie-Britannique, 2,85 %, 18 juin 2025	314 000	324 776	322 538
Province de la Colombie-Britannique, 3,20 %, 18 juin 2044	634 000	581 394	671 560
Province de la Colombie-Britannique, 3,25 %, 18 déc. 2021	354 000	356 457	369 724
Province de la Colombie-Britannique, 3,30 %, 18 déc. 2023	236 000	233 518	248 862
Province de la Colombie-Britannique, 3,70 %, 18 déc. 2020	276 000	275 060	289 911
Province de la Colombie-Britannique, 4,10 %, 18 déc. 2019	347 000	356 005	362 394
Province de la Colombie-Britannique, 4,30 %, 18 juin 2042	495 000	545 719	618 524
Province de la Colombie-Britannique, 4,65 %, 18 déc. 2018	330 000	344 542	339 749
Province de la Colombie-Britannique, 4,70 %, 18 juin 2037	228 000	270 100	291 673
Province de la Colombie-Britannique, 4,80 %, 15 juin 2021	60 000	67 179	65 487

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciales (suite)			
Province de la Colombie-Britannique, 4,95 %, 18 juin 2040	286 000	319 096	384 621
Province de la Colombie-Britannique, 5,30 %, 17 juin 2019	30 000	30 065	31 545
Province de la Colombie-Britannique, 5,40 %, 18 juin 2035	84 000	108 120	114 128
Province de la Colombie-Britannique, 5,70 %, 18 juin 2029	455 000	568 644	590 003
Province de la Colombie-Britannique, 6,15 %, 19 nov. 2027	90 000	84 882	117 581
Province de la Colombie-Britannique, 6,35 %, 18 juin 2031	295 000	379 629	414 644
Province de la Colombie-Britannique, 9,50 %, 9 juin 2022	68 000	107 740	88 746
Province de la Colombie-Britannique, 9,95 %, 15 mai 2021	100 000	152 708	125 403
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 2,35 %, 25 août 2025	26 000	25 959	25 265
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,60 %, 17 janv. 2053	25 000	23 077	26 895
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,65 %, 27 juin 2042	11 000	10 970	11 688
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,70 %, 2 sept. 2020	31 000	30 836	32 303
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 3,85 %, 17 juill. 2054	27 000	26 858	29 818
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 4,60 %, 19 mai 2041	30 000	31 337	36 513
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 4,65 %, 19 nov. 2037	20 000	22 018	24 135
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 5,30 %, 19 mai 2036	36 000	39 761	46 420
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 5,70 %, 15 juin 2035	20 000	19 982	26 626
Province de l'Île-du-Prince-Édouard, 6,80 %, 21 févr. 2030	50 000	49 690	69 061
Province du Manitoba, 1,15 %, 21 nov. 2019	107 000	106 852	105 669
Province du Manitoba, 1,55 %, 5 sept. 2021	200 000	199 875	196 225
Province du Manitoba, 1,60 %, 5 sept. 2020	87 000	86 797	86 226
Province du Manitoba, 10,50 %, 5 mars 2031	71 000	139 014	129 843
Province du Manitoba, 2,45 %, 2 juin 2025	278 000	277 113	276 096
Province du Manitoba, 2,55 %, 2 juin 2023	201 000	192 353	203 161
Province du Manitoba, 2,55 %, 2 juin 2026	275 000	279 932	273 479
Province du Manitoba, 2,60 %, 2 juin 2027	40 000	39 888	39 753
Province du Manitoba, 2,85 %, 5 sept. 2046	313 000	292 616	300 921
Province du Manitoba, 3,15 %, 5 sept. 2052	18 000	15 503	18 322
Province du Manitoba, 3,25 %, 5 sept. 2029	16 000	15 253	16 652
Province du Manitoba, 3,30 %, 2 juin 2024	148 000	149 845	155 408
Province du Manitoba, 3,35 %, 5 mars 2043	120 000	117 718	126 240
Province du Manitoba, 3,40 %, 5 sept. 2048	202 000	204 135	216 303
Province du Manitoba, 3,85 %, 1er déc. 2021	69 000	74 793	73 413
Province du Manitoba, 4,05 %, 5 sept. 2045	264 000	276 445	312 810
Province du Manitoba, 4,10 %, 5 mars 2041	77 000	80 867	90 456
Province du Manitoba, 4,15 %, 3 juin 2020	129 000	130 967	135 755
Province du Manitoba, 4,40 %, 5 mars 2042	130 000	129 659	159 870
Province du Manitoba, 4,40 %, 5 sept. 2025	155 000	154 430	174 345
Province du Manitoba, 4,60 %, 5 mars 2038	178 000	187 276	220 583
Province du Manitoba, 4,65 %, 5 mars 2040	145 000	150 930	182 723
Province du Manitoba, 4,70 %, 5 mars 2050	100 000	101 146	132 873
Province du Manitoba, 4,75 %, 11 févr. 2020	140 000	156 090	148 271
Province du Manitoba, 5,70 %, 5 mars 2037	75 000	84 647	104 411
Province du Manitoba, 7,75 %, 22 déc. 2025	150 000	175 083	204 379
Province du Nouveau-Brunswick, 1,55 %, 4 mai 2022	125 000	121 416	121 587
Province du Nouveau-Brunswick, 2,35 %, 14 août 2027	49 000	48 986	47 415
Province du Nouveau-Brunswick, 2,60 %, 14 août 2026	52 000	51 810	51 724
Province du Nouveau-Brunswick, 2,85 %, 2 juin 2023	213 000	211 976	218 209
Province du Nouveau-Brunswick, 3,10 %, 14 août 2048	94 000	91 966	93 919
Province du Nouveau-Brunswick, 3,55 %, 3 juin 2043	199 000	182 805	214 460
Province du Nouveau-Brunswick, 3,55 %, 3 juin 2055	80 000	81 398	87 092
Province du Nouveau-Brunswick, 3,65 %, 3 juin 2024	226 000	228 408	241 504
Province du Nouveau-Brunswick, 3,80 %, 14 août 2045	186 000	194 913	209 642
Province du Nouveau-Brunswick, 4,40 %, 3 juin 2019	255 000	264 571	264 421
Province du Nouveau-Brunswick, 4,50 %, 2 juin 2020	319 000	319 117	338 177
Province du Nouveau-Brunswick, 4,55 %, 26 mars 2037	162 000	179 478	197 195
Province du Nouveau-Brunswick, 4,65 %, 26 sept. 2035	89 000	94 415	108 847
Province du Nouveau-Brunswick, 4,80 %, 3 juin 2041	155 000	158 237	198 794
Province du Nouveau-Brunswick, 4,80 %, 26 sept. 2039	155 000	163 056	196 993
Province du Nouveau-Brunswick, 5,50 %, 27 janv. 2034	140 000	171 137	184 426
Province du Nouveau-Brunswick, 5,65 %, 27 déc. 2028	50 000	45 795	63 078
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 1,95 %, 2 juin 2022	134 000	133 661	132 126
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 10,95 %, 15 avr. 2021	65 000	96 801	82 820
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,30 %, 2 juin 2025	79 000	77 577	76 941
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 2,85 %, 2 juin 2028	50 000	50 570	49 732
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,00 %, 2 juin 2026	102 000	103 619	103 691
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,30 %, 17 oct. 2046	266 000	251 804	269 485
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 3,70 %, 17 oct. 2048	112 000	116 400	122 325
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 4,50 %, 17 avr. 2037	55 000	57 308	65 606
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 4,65 %, 17 oct. 2040	87 000	101 027	107 288
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 5,70 %, 17 oct. 2035	51 000	69 651	68 796
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 6,15 %, 17 avr. 2028	35 000	33 447	44 950
Province de Terre-Neuve-et-Labrador, 6,55 %, 17 oct. 2030	85 000	104 336	116 299
Province de la Nouvelle-Écosse, 2,10 %, 1er juin 2027	33 000	32 981	31 509
Province de la Nouvelle-Écosse, 2,15 %, 1er juin 2025	70 000	69 936	68 181
Province de la Nouvelle-Écosse, 3,45 %, 1er juin 2045	32 000	33 177	34 647
Province de la Nouvelle-Écosse, 3,50 %, 2 juin 2062	255 000	253 544	286 206
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,10 %, 1er juin 2021	81 000	85 110	86 431
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,15 %, 25 nov. 2019	120 000	119 035	125 144
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,40 %, 1er juin 2042	122 000	132 935	151 403
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,45 %, 24 oct. 2021	142 000	153 017	153 731
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,50 %, 1er juin 2037	135 000	147 358	165 738
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,70 %, 1er juin 2041	67 000	73 609	86 076
Province de la Nouvelle-Écosse, 4,90 %, 1er juin 2035	55 000	55 465	69 797
Province de la Nouvelle-Écosse, 5,80 %, 1er juin 2033	100 000	113 981	135 921
Province de la Nouvelle-Écosse, 6,60 %, 1er juin 2027	80 000	97 257	106 365
Province de la Nouvelle-Écosse, 9,60 %, 30 janv. 2022	130 000	179 967	166 655
Province de l'Ontario, 1,35 %, 8 mars 2022	682 000	669 525	659 922
Province de l'Ontario, 1,95 %, 27 janv. 2023	275 000	273 938	271 186
Province de l'Ontario, 2,10 %, 8 sept. 2019	534 000	540 261	536 804
Province de l'Ontario, 2,40 %, 2 juin 2026	1 318 000	1 343 108	1 301 757
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2025	2 203 000	2 238 461	2 217 354
Province de l'Ontario, 2,60 %, 2 juin 2027	1 205 000	1 210 409	1 203 787
Province de l'Ontario, 2,80 %, 2 juin 2048	1 931 000	1 848 067	1 879 299
Province de l'Ontario, 2,85 %, 2 juin 2023	1 941 000	1 931 327	1 994 842
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2 déc. 2046	2 217 000	2 131 592	2 196 606
Province de l'Ontario, 2,90 %, 2 juin 2049	192 000	193 247	191 009
Province de l'Ontario, 3,15 %, 2 juin 2022	1 988 000	2 037 263	2 068 319
Province de l'Ontario, 3,45 %, 2 juin 2045	1 957 000	1 853 775	2 140 560
Province de l'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2024	1 871 000	1 934 617	1 991 540
Province de l'Ontario, 3,50 %, 2 juin 2043	1 607 000	1 632 560	1 765 606
Province de l'Ontario, 4,00 %, 2 juin 2021	1 375 000	1 446 355	1 462 798
Province de l'Ontario, 4,20 %, 2 juin 2020	1 808 000	1 890 521	1 905 171
Province de l'Ontario, 4,40 %, 2 juin 2019	1 335 000	1 430 626	1 384 655
Province de l'Ontario, 4,60 %, 2 juin 2039	865 000	954 862	1 095 140
Province de l'Ontario, 4,65 %, 2 juin 2041	1 342 000	1 607 282	1 729 575
Province de l'Ontario, 4,70 %, 2 juin 2037	1 135 000	1 305 645	1 438 507
Province de l'Ontario, 5,60 %, 2 juin 2035	962 000	1 186 604	1 322 461
Province de l'Ontario, 5,85 %, 8 mars 2033	614 000	749 488	842 335
Province de l'Ontario, 6,20 %, 2 juin 2031	355 000	471 771	490 189
Province de l'Ontario, 6,25 %, 25 août 2028	110 000	110 879	144 424
Province de l'Ontario, 6,50 %, 8 mars 2029	770 000	989 948	1 048 474
Province de l'Ontario, 7,50 %, 7 févr. 2024	51 000	73 933	65 569
Province de l'Ontario, 7,60 %, 2 juin 2027	419 000	583 692	593 453
Province de l'Ontario, 8,10 %, 8 sept. 2023	534 000	722 321	695 601
Province de l'Ontario, 9,50 %, 13 juill. 2022	269 000	401 378	352 391
Province de Québec, 1,65 %, 3 mars 2022	72 000	71 924	70 634
Province de Québec, 2,50 %, 1er sept. 2026	992 000	1 010 085	987 924
Province de Québec, 2,75 %, 1er sept. 2025	997 000	1 031 343	1 014 422
Province de Québec, 2,75 %, 1er sept. 2027	839 000	854 704	850 267
Province de Québec, 3,00 %, 1er sept. 2023	1 011 000	1 005 417	1 047 962
Province de Québec, 3,50 %, 1er déc. 2022	1 128 000	1 170 976	1 194 285
Province de Québec, 3,50 %, 1er déc. 2045	1 612 000	1 603 374	1 785 267
Province de Québec, 3,50 %, 1er déc. 2048	1 297 000	1 412 523	1 450 909
Province de Québec, 3,75 %, 1er sept. 2024	972 000	1 016 604	1 051 654
Province de Québec, 4,25 %, 1er déc. 2021	1 185 000	1 306 697	1 279 484
Province de Québec, 4,25 %, 1er déc. 2043	1 122 000	1 236 537	1 389 070
Province de Québec, 4,50 %, 1er déc. 2019	844 000	907 973	886 174
Province de Québec, 4,50 %, 1er déc. 2020	1 075 000	1 177 124	1 151 231
Province de Québec, 5,00 %, 1er déc. 2038	717 000	838 767	952 223
Province de Québec, 5,00 %, 1er déc. 2041	1 300 000	1 562 066	1 761 963
Province de Québec, 5,35 %, 1er juin 2025	180 000	214 686	213 814
Province de Québec, 5,75 %, 1er déc. 2036	562 000	709 546	797 799
Province de Québec, 6,00 %, 1er oct. 2029	470 000	585 940	624 068
Province de Québec, 6,25 %, 1er juin 2032	727 000	888 067	1 022 846
Province de Québec, 8,50 %, 1er avr. 2026	300 000	412 725	430 184

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
OBLIGATIONS ET DÉBENTURES (suite)			
Obligations provinciales (suite)			
Province de Québec, 9,38 %, 16 janv. 2023	300 000	427 350	400 307
Province de la Saskatchewan, 1,95 %, 1er mars 2019	117 000	117 259	117 440
Province de la Saskatchewan, 2,55 %, 2 juin 2026	116 000	117 829	115 609
Province de la Saskatchewan, 2,65 %, 2 juin 2027	85 000	85 443	85 063
Province de la Saskatchewan, 2,75 %, 2 déc. 2046	400 000	371 592	380 537
Province de la Saskatchewan, 3,20 %, 3 juin 2024	80 000	86 238	83 745
Province de la Saskatchewan, 3,30 %, 2 juin 2048	254 000	258 667	269 649
Province de la Saskatchewan, 3,40 %, 3 févr. 2042	155 000	156 100	165 567
Province de la Saskatchewan, 3,90 %, 2 juin 2045	291 000	299 979	339 537
Province de la Saskatchewan, 4,75 %, 1er juin 2040	160 000	167 487	205 975
Province de la Saskatchewan, 5,60 %, 5 sept. 2035	183 000	205 278	250 589
Province de la Saskatchewan, 5,75 %, 5 mars 2029	81 000	105 684	104 029
Province de la Saskatchewan, 6,40 %, 5 sept. 2031	103 000	130 355	144 174
Province de la Saskatchewan, 9,60 %, 4 févr. 2022	286 000	452 197	367 916
South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,15 %, 16 nov. 2048	14 000	13 978	13 929
South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,80 %, 2 nov. 2020	25 000	24 982	26 143
South Coast British Columbia Transportation Authority, 3,85 %, 9 févr. 2052	34 000	33 816	38 597
South Coast British Columbia Transportation Authority, 4,45 %, 9 juin 2044	54 000	53 875	66 062
South Coast British Columbia Transportation Authority, 4,65 %, 20 juin 2041	65 000	64 938	80 711
Société de développement du Yukon, 5,00 %, 29 juin 2040	31 000	30 790	39 682
		79 594 674	83 150 963
TOTAL DES OBLIGATIONS ET DES DÉBENTURES		255 594 239	260 617 300
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 0,2 %			
Dépôts à court terme – 0,2 %			
Banque Royale du Canada, 0,95 %, 2 janv. 2018	470 000	470 000	470 000
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		256 064 239	261 087 300
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %			981 210
ACTIF NET – 100,0 %			262 068 510

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

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

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'offrir un haut niveau de revenus d'intérêts réguliers et de légers gains en capital en répliquant le rendement d'un indice généralement reconnu d'obligations canadiennes, actuellement l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada. Il investit principalement dans :

- des obligations et des bons du Trésor émis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux et les administrations municipales du Canada et par des sociétés canadiennes;
- des instruments du marché monétaire émis par des sociétés canadiennes, soit des billets de trésorerie et des acceptations bancaires.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Moins de 1 an	1 105 841	1 648 021
De 1 à 3 ans	60 250 252	67 464 567
De 3 à 5 ans	55 243 278	62 777 801
De 5 à 10 ans	57 271 164	70 550 305
Plus de 10 ans	87 216 765	93 027 422
	261 087 300	295 468 116

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 4 917 329 $, ou environ 1,9 % (5 477 495 $ ou environ 1,8 % au 31 décembre 2016).

Risque de change

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux fonds sous-jacents, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
Notation des instruments à court terme				
A-1+	0,2	0,2	–	–
Notation des obligations				
AAA	38,3	38,2	40,4	40,1
AA	17,6	17,6	10,9	10,9
A	31,3	31,0	37,5	37,3
BBB	12,4	12,4	10,9	10,7
BB	0,2	0,2	0,3	0,3
	100,0	99,6	100,0	99,3

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Obligations de sociétés	32,2	31,8
Obligations du gouvernement fédéral	33,4	34,3
Titres adossés à des créances hypothécaires	0,2	0,2
Obligations municipales	1,9	2,0
Obligations provinciales	31,7	31,0
Instruments du marché monétaire	0,2	–

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	260 617 300	–	260 617 300
Instruments du marché monétaire	–	470 000	–	470 000
	–	261 087 300	–	261 087 300

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Obligations et débentures	–	295 468 116	–	295 468 116
	–	295 468 116	–	295 468 116

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Fonds Scotia indiciel obligataire canadien (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia indiciel canadien

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	274 914 538	257 484 363
Trésorerie	419 028	904 734
Souscriptions à recevoir	147 083	216 382
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	696 307	642 945
	276 176 956	259 248 424
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	–	648 131
Rachats à payer	256 323	304 578
Charges à payer	–	7 038
Distributions à verser	991	1 252
	257 314	960 999
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	275 919 642	258 287 425
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	273 700 002	256 898 966
Série D	773 259	220 697
Série F	1 446 381	1 167 762
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	28,50	26,77
Série D	11,39	10,72
Série F	28,22	26,52

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	7 157 408	6 748 668
Revenus d'intérêts à distribuer	240 370	262 407
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 549 360	24 213
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	10 258 446	38 413 109
Gain (perte) net sur les placements	23 205 584	45 448 397
Prêt de titres (note 11)	45 700	58 855
Gain (perte) de change net réalisé et latent	608	38
Autres revenus	3 361	6 575
Total des revenus (pertes), montant net	23 255 253	45 513 865
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 106 336	1 892 094
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	264 118	237 055
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	304	151
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	85	68
Autres frais du Fonds	–	40
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	261 229	235 116
Coûts de transactions	9 476	10 935
Total des charges	2 642 683	2 376 643
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	20 612 570	43 137 222
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	20 447 212	42 916 688
Série D	56 673	30 009
Série F	108 685	190 525
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	2,13	4,50
Série D	0,97	2,12
Série F	2,21	4,62
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	9 605 239	9 539 140
Série D	58 454	14 124
Série F	49 196	41 270

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

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

Fonds Scotia indiciel canadien (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	256 898 966	219 434 415
Série D	220 697	65 964
Série F	1 167 762	878 276
	258 287 425	220 378 655
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	20 447 212	42 916 688
Série D	56 673	30 009
Série F	108 685	190 525
	20 612 570	43 137 222
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(3 912 079)	(4 042 280)
Série D	(13 524)	(4 465)
Série F	(27 457)	(23 680)
	(3 953 060)	(4 070 425)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	35 885 063	25 659 798
Série D	914 751	220 834
Série F	245 886	121 593
Distributions réinvesties		
Série A	3 877 677	4 002 538
Série D	13 410	4 215
Série F	15 249	11 699
Montants versés pour le rachat		
Série A	(39 496 837)	(31 072 193)
Série D	(418 748)	(95 860)
Série F	(63 744)	(10 651)
	972 707	(1 158 027)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	16 801 036	37 464 551
Série D	552 562	154 733
Série F	278 619	289 486
	17 632 217	37 908 770
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	273 700 002	256 898 966
Série D	773 259	220 697
Série F	1 446 381	1 167 762
	275 919 642	258 287 425

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	20 612 570	43 137 222
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(5 549 360)	(24 213)
(Gain) perte de change latente	(607)	(408)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(10 258 446)	(38 413 109)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(15 576)	(66 128)
Achats de placements	(20 422 738)	(12 849 154)
Produit de la vente de placements	18 167 815	14 196 561
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(53 362)	(25 306)
Charges et autres montants à payer	(7 038)	7 038
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 473 258	5 962 503
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	36 701 371	25 874 119
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(39 613 956)	(30 911 792)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(46 986)	(52 128)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 959 571)	(5 089 801)
Gain (perte) de change latent	607	408
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(486 313)	872 702
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	904 734	31 624
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	419 028	904 734
Intérêts versés[1)]	304	151
Intérêts reçus[1)]	240 568	262 238
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	7 088 188	6 657 334

[1)] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia indiciel canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,7 %			
Consommation discrétionnaire – 6,0 %			
BRP Inc.	4 500	153 917	209 295
Canada Goose Holdings Inc.	4 300	147 565	170 753
La Société Canadian Tire Limitée, cat. A	7 850	301 646	1 286 615
Cineplex Inc.	8 000	130 499	298 640
Cogeco Communications Inc.	2 790	105 795	241 279
Corus Entertainment Inc., cat. B	14 300	252 513	167 310
Dollarama inc.	12 600	234 014	1 978 822
Les Industries Dorel Inc., cat. B	3 100	85 721	96 410
EnerCare Inc.	12 700	184 702	260 477
Les Vêtements de Sport Gildan inc.	26 696	300 697	1 084 125
Great Canadian Gaming Corporation	6 900	144 989	233 151
Compagnie de la Baie d'Hudson	12 910	237 276	145 625
Linamar Corporation	5 700	105 059	417 297
Magna International Inc.	41 724	883 225	2 972 418
Martinrea International Inc.	11 373	102 849	182 423
Québecor inc., cat. B	19 400	155 613	459 780
Restaurant Brands International Inc.	29 247	1 272 044	2 259 916
Shaw Communications Inc., cat. B	53 126	941 449	1 524 185
Sleep Country Canada Holdings Inc.	4 400	137 414	146 960
Spin Master Corporation	2 900	129 681	156 658
Stars Group Inc., The	15 100	476 872	441 675
Thomson Reuters Corporation	32 310	1 276 996	1 770 265
Uni-Sélect Inc.	5 590	157 528	158 812
		7 918 064	16 662 891
Biens de consommation de base – 3,7 %			
Alimentation Couche-Tard inc., cat. B	53 030	367 934	3 478 238
Corporation Cott	17 538	204 209	367 947
Empire Company Limited, cat. A	19 900	364 254	487 351
George Weston limitée	5 800	375 314	633 128
Le Groupe Jean Coutu (PJC) inc., cat. A	9 705	126 091	236 996
Les Compagnies Loblaw limitée	24 272	1 111 930	1 655 836
Les Aliments Maple Leaf Inc.	9 961	131 224	356 803
Metro Inc., cat. A	28 152	246 585	1 133 118
North West Company Inc.	6 000	104 096	180 420
Premium Brands Holdings Corporation	3 200	166 223	330 112
Saputo inc.	27 292	305 050	1 233 053
		3 502 910	10 093 002
Énergie – 19,6 %			
Advantage Oil & Gas Ltd.	23 463	307 782	126 700
AltaGas Ltd.	21 000	616 898	601 020
ARC Resources Ltd.	44 115	1 047 282	650 696
Baytex Energy Corporation	28 622	793 607	107 905
Birchcliff Energy Ltd.	27 900	276 764	122 760
Corporation Cameco	48 704	725 909	565 453
Canadian Natural Resources Ltd.	133 275	2 370 767	5 986 713
Cenovus Energy Inc.	126 528	2 159 026	1 452 541
CES Energy Solutions Corporation	29 900	174 530	195 247
Crescent Point Energy Corporation	66 171	2 123 981	633 918
Crew Energy Inc.	17 800	213 294	56 070
Enbridge Inc.	207 514	7 367 255	10 201 388
Enbridge Income Fund Holdings Inc.	17 004	475 836	506 889
EnCana Corporation	118 677	2 016 048	1 990 213
Enerflex Ltd.	10 965	72 760	168 203
Enerplus Corporation	29 930	1 238 504	368 438
Ensign Resource Service, Inc.	15 500	106 159	100 285
Freehold Royalties Ltd.	11 500	206 804	161 575
Gibson Energy Inc.	17 600	372 185	319 968
Gran Tierra Energy Inc.	47 900	282 049	163 339
Husky Energy Inc.	37 801	662 315	670 968
Compagnie Pétrolière Impériale Ltée	30 701	834 599	1 204 400
Inter Pipeline Ltd.	46 808	588 670	1 218 412
Kelt Exploration Ltd.	18 000	198 907	129 420
Keyera Corporation	23 340	379 439	826 703

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Énergie (suite)			
Kinder Morgan Canada Ltd.	12 300	206 732	209 223
MEG Energy Corporation	28 600	1 039 501	147 004
Mullen Group Limited	11 800	250 497	185 732
NexGen Energy Ltd.	35 700	126 532	114 597
NuVista Energy Ltd.	19 800	132 060	158 796
Paramount Resources Ltd.	8 800	178 786	170 896
Parex Resources Inc.	18 900	235 838	343 224
Corporation Pétroles Parkland	16 010	299 382	429 869
Pason Systems Inc.	9 400	107 239	170 986
Pembina Pipeline Corporation	61 631	1 633 408	2 804 827
Peyto Exploration & Development Corporation	20 500	439 767	308 115
PrairieSky Royalty Ltd.	25 398	763 971	814 260
Precision Drilling Corporation	38 000	549 128	144 780
Raging River Exploration Inc.	26 100	187 893	208 800
Secure Energy Services Inc.	20 000	215 880	175 200
Seven Generations Energy Ltd.	34 100	690 585	606 298
ShawCor Ltée	8 400	168 474	230 328
Spartan Energy Corporation	20 200	180 450	145 238
Suncor Énergie Inc.	203 333	5 764 518	9 383 818
TORC Oil & Gas Ltd.	17 700	196 706	133 458
Tourmaline Oil Corporation	31 384	1 024 576	714 928
TransCanada Corporation	107 932	3 882 158	6 603 280
Trican Well Service Ltd.	41 800	163 334	170 544
Vermilion Energy Inc.	15 200	576 552	694 336
Whitecap Resources Inc.	51 332	566 365	459 421
		45 191 702	54 057 182
Finance – 33,3 %			
Alaris Royalty Corporation	4 400	144 688	90 948
Banque de Montréal	79 637	3 637 133	8 010 686
La Banque de Nouvelle-Écosse	147 479	5 735 458	11 963 496
Brookfield Asset Management Inc., cat. A	106 929	1 478 960	5 851 155
Banque Canadienne Impériale de Commerce	54 318	3 266 232	6 656 128
Banque canadienne de l'Ouest	11 000	174 181	431 750
Chartwell Seniors Housing Real Estate Investment Trust	25 500	218 987	414 630
CI Financial Corporation	33 800	786 533	1 006 226
ECN Capital Corporation	50 120	142 762	196 972
Services financiers Élément	46 120	507 582	438 140
FirstService Corporation	3 963	35 945	348 467
Genworth MI Canada Inc.	5 097	134 523	221 720
Great-West Lifeco Inc.	34 372	696 082	1 206 457
Home Capital Group Inc.	7 300	124 252	126 363
Société financière IGM Inc.	10 436	273 624	460 749
Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.	13 100	333 733	783 642
Intact Corporation financière	17 042	769 409	1 789 240
Banque Laurentienne du Canada	4 700	156 860	265 691
Société Financière Manuvie	243 014	5 138 944	6 371 827
Banque Nationale du Canada	41 734	819 054	2 617 556
Onex Corporation	9 961	237 110	918 305
Power Corporation du Canada	45 153	889 418	1 461 603
Corporation Financière Power	29 616	546 056	1 022 937
Banque Royale du Canada	178 699	6 906 450	18 343 452
Financière Sun Life inc.	75 141	2 289 544	3 898 315
Groupe TMX Inc.	4 300	192 318	302 892
La Banque Toronto-Dominion	226 607	6 245 949	16 689 606
		41 881 787	91 888 953
Santé – 0,8 %			
Aphria Inc.	15 600	224 445	291 720
Canopy Growth Corporation	20 700	223 185	615 618
Extendicare Inc. Cda Com	10 700	109 110	97 905
Thérapeutique Knight Inc.	14 449	145 519	120 071
ProMetic Sciences de la Vie inc.	88 300	231 373	114 790
Valeant Pharmaceuticals International, Inc.	38 135	2 083 606	999 137
		3 017 238	2 239 241

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

Fonds Scotia indiciel canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Industrie – 9,5 %			
Groupe Aecon Inc.	7 300	139 443	145 562
Air Canada	33 800	111 303	874 744
ATS Automation Tooling Systems Inc.	10 100	138 501	157 055
Badger Daylighting Ltd.	4 900	140 419	133 182
Bombardier Inc., cat. B	233 014	1 927 630	706 032
Boyd Group Income Fund	2 300	144 343	232 047
Brookfield Business Partners LP	4 776	158 473	206 753
CAE inc.	33 490	241 642	781 992
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	91 930	1 986 007	9 528 545
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	17 774	965 136	4 081 977
Chorus Aviation Inc.	14 600	136 036	140 890
Exchange Income Corporation	3 286	136 600	117 113
Finning International Inc.	21 040	256 861	667 389
Maxar Technologies Ltd.	6 973	319 067	564 255
Morneau Shepell Inc.	6 600	122 779	147 180
New Flyer Industries Inc.	6 500	215 505	351 000
Ritchie Bros. Auctioneers Incorporated	13 100	277 507	493 084
Métaux Russel Inc.	7 600	100 165	221 692
Groupe SNC-Lavalin inc.	21 295	533 432	1 214 880
Stantec Inc.	13 600	223 387	478 176
TFI International Inc.	10 783	194 840	354 329
Industries Toromont Ltée	9 165	125 346	504 992
Transcontinental inc., cat. A	7 400	76 699	183 816
Waste Connections Inc.	32 274	1 607 080	2 877 550
Westlet Airlines Ltd.	14 500	190 042	382 220
Westshore Terminals Investment Corporation	6 104	81 934	160 474
Groupe WSP Global Inc.	8 000	229 156	479 280
		10 779 333	26 186 209
Technologies de l'information – 3,2 %			
Celestica Inc.	15 999	275 081	210 867
Groupe CGI inc., cat. A	31 193	538 016	2 130 482
Computer Modelling Group Ltd.	9 000	114 017	86 400
Constellation Software Inc.	2 400	433 430	1 828 848
Descartes Systems Group Inc., The	9 800	139 299	350 252
Enghouse Systems Limited	2 400	124 217	147 576
Kinaxis Inc.	2 900	137 886	222 691
Mitel Networks Corporation	11 700	132 950	121 446
Open Text Corporation	32 780	367 995	1 465 594
Research In Motion Limited	58 868	1 991 001	826 507
Shopify Inc., cat. A	10 600	1 216 747	1 347 366
Sierra Wireless Inc.	3 900	191 978	100 230
		5 662 617	8 838 259
Matériaux – 11,5 %			
Mines Agnico-Eagle Limitée	28 678	1 024 652	1 664 471
Agrium Inc.	16 963	695 330	2 452 511
Alacer Gold Corporation	39 682	289 446	88 491
Alamos Gold Inc.	47 006	465 233	384 979
B2Gold Corporation	116 620	369 791	452 486
Société aurifère Barrick	143 141	4 477 417	2 602 303
Canfor Corporation	8 383	82 311	207 731
Cascades inc.	7 900	131 041	107 598
CCL Industries Inc., cat. B	17 750	120 655	1 030 920
Centerra Gold Inc.	27 082	257 862	174 408
Chemtrade Logistics Income Fund	11 400	236 888	221 160
Detour Gold Corporation	20 479	351 087	302 680
Eldorado Gold Corporation	91 128	828 515	165 853
Endeavour Mining Corporation	8 100	167 985	207 603
First Majestic Silver Corporation	21 510	278 598	182 405
First Quantum Minerals Ltd.	85 449	1 123 290	1 504 757
Fortuna Silver Mines Inc.	21 279	151 277	139 590
Franco-Nevada Corporation	22 819	946 613	2 292 397
Goldcorp Inc.	107 306	2 544 379	1 720 115
Guyana Goldfields Inc.	22 600	208 884	114 808
HudBay Minerals Inc.	29 990	347 538	333 789
IAMGOLD Corporation	55 232	458 646	404 851
Interfor Corporation	8 500	137 658	179 520
Le Groupe Intertape Polymer Inc.	6 800	107 449	146 132
Ivanhoe Mines Ltd., cat. A	64 900	121 201	275 176
Kinross Gold Corporation	155 606	1 573 519	843 385
Kirkland Lake Gold Ltd.	22 536	207 811	434 269
Klondex Mines Ltd.	22 300	158 897	72 698
Labrador Iron Ore Royalty Corporation	7 300	95 484	198 560
Lucara Diamond Corporation	39 400	146 864	110 714
Lundin Mining Corporation	79 406	544 304	663 834
MAG Silver Corporation	8 900	148 875	138 128
Methanex Corporation	10 100	155 410	769 216
Nevsun Resources Ltd.	37 522	180 867	114 817
New Gold Inc.	73 598	420 444	303 960
Norbord inc.	5 000	155 228	212 750
NovaGold Resources Inc.	27 400	203 930	135 356
OceanGold Corporation	79 435	250 888	256 575
Redevances aurifères Osisko Ltée	15 114	241 152	219 455
Pan American Silver Corporation	19 057	321 000	373 136
Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	104 349	2 076 562	2 690 117
Pretium Resources Inc.	19 500	220 502	279 630
Sandstorm Gold Ltd.	18 800	134 561	118 064
SEMAFO inc.	42 361	196 659	151 229
SSR Mining Inc.	15 500	312 308	171 585
Stella-Jones Inc.	5 410	245 395	273 205
Tahoe Resources Inc.	39 500	618 272	238 185
Ressources Teck Ltée, cat. B	62 264	1 236 213	2 046 618
Torex Gold Resources Inc.	10 290	202 902	122 760
Turquoise Hill Resources Ltd.	119 574	593 285	512 972
West Fraser Timber Co., Ltd.	7 426	167 835	576 035
Western Forest Products Inc.	47 600	114 683	116 620
Wheaton Precious Metals Corporation	54 337	877 516	1 510 025
Winpak Ltée	3 700	176 555	173 160
Yamana Gold Inc.	113 722	1 119 019	445 790
		29 020 686	31 629 582
Immobilier – 2,8 %			
Allied Properties Real Estate Investment Trust	11 439	253 292	481 353
Altus Group Ltd.	4 200	118 336	155 106
Artis Real Estate Investment Trust	18 506	198 733	260 935
Boardwalk Real Estate Investment Trust	4 600	54 927	198 214
Brookfield Property Partners LP	25 300	518 667	704 605
Fonds de placement immobilier d'immeubles résidentiels canadiens	17 100	217 064	638 172
Fonds de placement immobilier canadien	9 200	206 449	425 960
Colliers International Group Inc.	4 063	87 616	308 260
Fonds de placement immobilier Cominar	21 400	314 238	308 160
Fonds de placement immobilier Crombie	10 600	130 976	146 280
Fiducie de placement immobilier mondiale Dream	21 300	194 281	260 286
Fiducie de placement immobilier Dundee	8 659	203 778	191 883
First Capital Realty Inc.	20 100	344 349	416 472
Fiducie de placement immobilier Granite	5 900	202 510	290 575
Fonds de placement immobilier H&R	35 669	652 315	761 890
Killam Apartment Real Estate Investment Trust	9 400	133 081	133 668
Northview Apartment Real Estate Investment Trust	5 680	145 081	141 943
Pure Industrial Real Estate Trust	34 675	171 436	234 750
Fonds de placement immobilier RioCan	39 936	727 467	972 841
Smart Real Estate Investment Trust	14 549	267 034	449 710
Tricon Capital Group Inc.	15 600	174 478	180 180
		5 316 108	7 661 243
Services de télécommunication – 4,7 %			
BCE Inc.	110 637	3 994 422	6 680 262
Rogers Communications Inc., cat. B	43 872	1 084 579	2 810 002
TELUS Corporation	72 902	1 392 232	3 471 593
		6 471 233	12 961 857
Services aux collectivités – 4,6 %			
Algonquin Power & Utilities Corporation	51 976	513 245	730 783
ATCO Ltd., cat. I	9 500	125 617	427 500
Boralex inc.	6 800	141 481	159 800
Brookfield Infrastructure Partners LP	34 900	1 890 217	1 967 662

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

Fonds Scotia indiciel canadien (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services aux collectivités (suite)			
Brookfield Renew Energy Partners LP	15 100	471 355	661 531
Canadian Utilities Limited, cat. A	15 300	243 633	572 373
Capital Power Corporation	12 890	316 023	315 676
Emera Inc.	26 260	753 520	1 233 695
Fairfax Financial Holdings Limited	3 405	1 292 294	2 279 103
Fortis Inc.	51 480	1 574 677	2 373 743
Hydro One Limited	36 100	859 407	808 640
Innergex énergie renouvelable inc.	12 100	126 369	174 240
Northland Power Inc.	13 700	198 850	319 895
Superior Plus Corporation	18 080	307 437	214 610
TransAlta Corporation	35 623	727 927	265 391
TransAlta Renewables Inc.	14 300	178 187	191 477
		9 720 239	12 696 119
Coûts de transactions		(2 063 078)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		166 418 839	274 914 538
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %			1 005 104
ACTIF NET – 100,0 %			275 919 642

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

Fonds Scotia indiciel canadien (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une croissance du capital à long terme en répliquant le rendement d'un indice généralement reconnu d'actions canadiennes, actuellement l'indice composé S&P/TSX. Il investit principalement dans des actions comprises dans l'indice.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	36 577	–	36 577	0,0
	36 577	–	36 577	0,0

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 3 658 $, ce qui représente 0,0 % de l'actif net (néant au 31 décembre 2016, soit 0,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,7 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 27 491 454 $ (25 748 436 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Consommation discrétionnaire	6,0	5,9
Biens de consommation de base	3,7	3,8
Énergie	19,6	21,3
Finance	33,3	33,6
Santé	0,8	0,5
Industrie	9,5	8,8
Technologies de l'information	3,2	2,7
Matériaux	11,5	11,8
Immobilier	2,8	2,9
Services de télécommunication	4,7	4,8
Utilisation d'estimations	4,6	3,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	274 914 538	–	–	274 914 538
	274 914 538	–	–	274 914 538

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	257 484 363	–	–	257 484 363
	257 484 363	–	–	257 484 363

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia indiciel américain

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	241 515 325	181 571 110
Trésorerie	732 216	611 971
Montant à recevoir pour la vente de titres	256 969	–
Souscriptions à recevoir	465 155	405 089
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	207 718	197 833
	243 177 383	182 786 003
PASSIF		
Passif courant		
Frais de gestion à payer	–	4 434
Achats de placements à payer	84 783	–
Rachats à payer	286 227	200 547
Charges à payer	–	943
Distributions à verser	337	244
	371 347	206 168
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	242 806 036	182 579 835
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	241 262 736	182 159 266
Série D	1 104 068	242 241
Série F	439 232	178 328
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	30,24	27,11
Série D	12,75	11,46
Série F	30,15	27,05

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	4 486 979	3 844 642
Revenus d'intérêts à distribuer	5 134	2 740
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 333 028	2 021 930
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	21 753 196	9 106 602
Gain (perte) net sur les placements	27 578 337	14 975 914
Prêt de titres (note 11)	1 406	1 489
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(16 390)	2 843
Autres revenus	10 344	5 635
Total des revenus (pertes), montant net	27 573 697	14 985 881
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 704 380	1 297 962
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	362 610	275 961
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	528	349
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	674 034	518 819
Autres frais du Fonds	–	27
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	232 534	177 899
Coûts de transactions	4 697	3 142
Total des charges	2 979 918	2 275 343
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	24 593 779	12 710 538
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	24 506 255	12 682 026
Série D	53 767	14 350
Série F	33 757	14 162
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	3,29	1,96
Série D	1,47	1,79
Série F	3,41	2,82
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	7 452 049	6 460 263
Série D	36 469	8 010
Série F	9 896	5 018

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

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

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	182 159 266	155 392 483
Série D	242 241	18 299
Série F	178 328	73 660
	182 579 835	155 484 442
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	24 506 255	12 682 026
Série D	53 767	14 350
Série F	33 757	14 162
	24 593 779	12 710 538
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 519 596)	(1 565 290)
Série D	(13 387)	(2 701)
Série F	(5 262)	(2 485)
	(1 538 245)	(1 570 476)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	69 657 143	39 710 086
Série D	947 112	236 783
Série F	395 768	101 049
Distributions réinvesties		
Série A	1 499 085	1 536 422
Série D	12 893	2 421
Série F	4 786	1 715
Montants versés pour le rachat		
Série A	(35 039 417)	(25 596 461)
Série D	(138 558)	(26 911)
Série F	(168 145)	(9 773)
	37 170 667	15 955 331
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	59 103 470	26 766 783
Série D	861 827	223 942
Série F	260 904	104 668
	60 226 201	27 095 393
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	241 262 736	182 159 266
Série D	1 104 068	242 241
Série F	439 232	178 328
	242 806 036	182 579 835

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	24 593 779	12 710 538
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(1 333 028)	(2 021 930)
(Gain) perte de change latente	(1 945)	39 869
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(21 753 196)	(9 106 602)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(125 441)	(241 581)
Achats de placements	(43 525 175)	(23 428 198)
Produit de la vente de placements	6 620 439	7 578 797
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(9 885)	(21 819)
Charges et autres montants à payer	(5 377)	5 377
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(35 539 829)	(14 485 549)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	70 336 879	40 018 502
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(34 657 362)	(25 479 404)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(21 388)	(30 053)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	35 658 129	14 509 045
Gain (perte) de change latent	1 945	(39 869)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	118 300	23 496
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	611 971	628 344
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	732 216	611 971
Intérêts versés[1)]	528	349
Intérêts reçus[1)]	5 401	2 778
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts[1)]	3 677 518	3 062 215

[1)] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS – 99,5 %			
Consommation discrétionnaire – 12,2 %			
Advance Auto Parts Inc.	606	122 563	75 872
Amazon.com, Inc.	3 376	1 727 796	4 958 468
Aptiv PLC	2 228	138 524	237 367
AutoZone, Inc.	236	110 239	210 845
Best Buy Co., Inc.	2 220	99 402	190 901
BorgWarner Inc.	1 631	74 923	104 652
CarMax, Inc.	1 557	72 291	125 402
Carnival Corporation	3 401	181 587	283 488
CBS Corporation, cat. B	3 071	169 307	227 556
Charter Communications Inc., cat. A	1 634	607 119	689 439
Chipotle Mexican Grill, Inc.	201	90 664	72 962
Comcast Corporation, cat. A	39 472	1 012 090	1 985 400
D.R. Horton, Inc.	2 849	106 473	182 732
Darden Restaurants, Inc.	1 068	59 793	128 792
Discovery Communications, Inc.	1 293	48 728	36 342
Discovery Communications, Inc.	1 709	28 294	45 438
DISH Network Corporation	1 914	157 926	114 781
Dollar General Corporation	2 204	150 523	257 453
Dollar Tree Inc.	1 972	141 576	265 768
Expedia, Inc.	1 019	99 770	153 277
Foot Locker, Inc.	1 030	87 133	60 643
Ford Motor Company	32 929	572 877	516 532
Gap Inc., The	1 807	73 015	77 296
Garmin Ltd.	937	46 506	70 101
General Motors Company	10 773	439 258	554 588
Genuine Parts Company	1 202	91 725	143 427
Goodyear Tire & Rubber Company, The	2 063	72 313	83 713
H&R Block, Inc.	1 680	44 857	55 322
Hanesbrands Inc.	2 962	120 755	77 785
Harley-Davidson, Inc.	1 432	79 134	91 505
Hasbro, Inc.	970	64 660	110 725
Hilton Worldwide Holdings Inc.	1 709	150 351	171 407
Home Depot, Inc., The	9 841	982 857	2 342 466
Interpublic Group of Companies Inc., The	3 235	123 420	81 907
Kohl's Corporation	1 354	85 569	92 218
L Brands Inc.	2 084	118 797	157 614
Leggett & Platt, Incorporated	1 073	45 747	64 320
Lennar Corporation, cat. A	1 672	103 702	132 796
LKQ Corporation	2 595	108 405	132 546
Lowe's Companies, Inc.	7 046	366 437	822 434
Macy's, Inc.	2 504	95 356	79 217
Marriott International Inc., cat. A	2 618	190 723	446 207
Mattel, Inc.	2 779	86 970	53 679
McDonald's Corporation	6 718	679 271	1 452 203
MGM Resorts International	4 274	182 114	179 228
Michael Kors Holdings Limited	1 296	102 755	102 461
Mohawk Industries, Inc.	528	105 194	182 954
Netflix Inc.	3 661	316 910	882 605
Newell Brands Inc.	4 085	208 459	158 528
News Corporation, cat. A	3 135	39 609	63 823
News Corporation, cat. B	961	16 167	20 035
NIKE Inc., cat. B	11 043	433 949	867 502
Nordstrom, Inc.	1 003	44 015	59 683
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	1 455	106 747	97 306
Omnicom Group Inc.	1 946	135 717	177 996
O'Reilly Automotive, Inc.	741	102 735	223 852
Polo Ralph Lauren Corporation	454	58 302	59 122
Priceline Group Inc., The	412	426 024	899 162
PulteGroup Inc.	2 267	41 294	94 667
PVH Corporation	637	79 533	109 769
Ross Stores, Inc.	3 273	119 820	329 873
Royal Caribbean Cruises Ltd.	1 423	145 313	213 171
Scripps Networks Interactive	781	54 291	83 746
Signet Jewelers Ltd.	542	86 175	38 494
Starbucks Corporation	11 990	454 658	864 797
Tapestry Inc.	2 396	98 897	133 094
Target Corporation	4 576	293 375	374 992
Tiffany & Company	863	64 176	112 666
Time Warner Inc.	6 591	646 980	757 157
TJX Companies, Inc., The	5 335	254 100	512 300
Tractor Supply Company	1 084	95 664	101 765
TripAdvisor Inc.	896	54 964	38 777
Twenty-First Century Fox Inc.	8 948	240 443	388 042
Twenty-First Century Fox Inc., cat. B	3 725	138 786	159 621
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc.	478	132 833	134 268
Under Armour Inc., cat. A	1 498	97 080	27 148
Under Armour Inc., cat. C	1 438	5 178	24 056
VF Corporation	2 793	134 718	259 572
Viacom Inc., cat. B	3 002	179 780	116 160
Walt Disney Company, The	12 760	1 054 985	1 722 882
Whirlpool Corporation	600	88 825	127 077
Wyndham Worldwide Corporation	846	63 912	123 111
Wynn Resorts Limited	677	76 459	143 343
Yum! Brands Inc.	2 900	161 249	297 233
		17 171 611	29 479 624
Biens de consommation de base – 8,2 %			
Altria Group, Inc.	16 105	707 908	1 444 361
Archer-Daniels-Midland Company	4 649	170 609	234 015
Brown-Forman Corporation, cat. B	1 629	65 376	140 490
Campbell Soup Company	1 580	90 273	95 466
Church & Dwight Co., Inc.	2 047	122 071	128 979
Clorox Company, The	1 075	113 262	200 813
Coca-Cola Company, The	32 395	1 446 256	1 866 626
Colgate-Palmolive Company	7 408	459 827	701 966
ConAgra Foods, Inc.	3 454	139 313	163 408
Constellation Brands Inc., cat. A	1 443	160 008	414 230
Costco Wholesale Corporation	3 686	479 115	861 597
Coty Inc., cat. A	3 890	118 009	97 172
CVS Health Corporation	8 574	591 773	780 688
Dr. Pepper Snapple Group Inc.	1 503	95 723	183 213
Estée Lauder Companies Inc., The	1 904	131 667	304 261
General Mills, Inc.	4 871	243 505	362 707
Hershey Company, The	1 178	91 164	167 933
Hormel Foods Corporation	2 189	54 332	100 042
J.M. Smucker Company, The	958	100 361	149 480
Kellogg Company	2 102	142 151	179 461
Kimberly-Clark Corporation	2 977	325 643	451 126
Kraft Heinz Company, The	5 005	328 843	488 783
Kroger Company, The	7 426	197 345	256 008
McCormick & Company Inc.	988	71 190	126 453
Molson Coors Brewing Company, cat. B	1 560	129 460	160 792
Mondelez International Inc.	12 586	435 431	676 531
Monster Beverage Corporation	3 506	162 987	278 678
PepsiCo, Inc.	11 988	1 106 260	1 805 487
Philip Morris International Inc.	13 122	1 062 314	1 741 107
Procter & Gamble Company, The	21 520	1 896 662	2 483 243
Société Sysco	4 041	161 034	308 211
Tyson Foods Inc.	2 535	117 138	258 104
Walgreens Boots Alliance Inc.	7 353	524 786	670 620
Wal-Mart Stores, Inc.	12 370	972 715	1 534 132
		13 014 511	19 816 183
Énergie – 6,0 %			
Anadarko Petroleum Corporation	4 657	315 263	313 726
Andeavor	1 211	101 041	173 900
Apache Corporation	3 214	212 232	170 420
Baker Hughes, a GE Company	3 650	206 184	145 039
Cabot Oil & Gas Corporation	3 799	95 708	136 456

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Énergie (suite)			
Chesapeake Energy Corporation	7 822	120 902	38 902
Chevron Corporation	16 042	1 695 180	2 522 227
Cimarex Energy Company	777	116 092	119 062
Concho Resources Inc.	1 250	177 268	235 827
ConocoPhillips	10 075	547 796	694 535
Devon Energy Corporation	4 386	224 299	228 047
EOG Resources, Inc.	4 858	370 086	658 378
EQT Corporation	2 100	153 076	150 121
Exxon Mobil Corporation	35 774	3 169 607	3 757 834
FMC Technologies, Inc.	3 699	151 738	145 453
Halliburton Company	7 288	314 649	447 308
Helemerich & Payne, Inc.	904	58 081	73 388
Hess Corporation	2 297	143 126	136 942
Kinder Morgan Inc.	16 197	599 581	367 577
Marathon Oil Corporation	7 249	143 604	154 131
Marathon Petroleum Corporation	4 216	136 855	349 357
National-Oilwell Varco Inc.	3 124	158 534	141 322
Newfield Exploration Company	1 705	84 557	67 516
Noble Energy, Inc.	4 032	183 566	147 559
Occidental Petroleum Corporation	6 435	460 994	595 301
ONEOK, Inc.	3 197	168 005	214 608
Phillips 66 Company	3 620	206 954	459 865
Pioneer Natural Resources Company	1 415	202 917	307 172
Range Resources Corporation	1 932	91 511	41 394
Schlumberger Limited	11 719	942 484	991 841
Valero Energy Corporation	3 696	192 048	426 629
Williams Companies Inc., The	6 878	265 123	263 376
		12 009 061	14 675 213
Finance – 15,1 %			
Affiliated Managers Group, Inc.	461	101 007	118 834
Aflac Inc.	3 279	197 708	361 487
Allstate Corporation, The	3 010	180 977	395 832
American Express Company	6 143	444 893	766 178
American International Group, Inc.	7 571	638 639	566 513
Ameriprise Financial, Inc.	1 259	103 654	267 963
Aon PLC	2 136	176 168	359 470
Arthur J. Gallagher & Co.	1 514	99 055	120 323
Assurant, Inc.	451	31 553	57 117
Bank of America Corporation	81 748	2 051 144	3 030 746
Bank of New York Mellon Corporation , The	8 630	405 509	583 758
BB&T Corporation	6 648	299 818	415 124
Berkshire Hathaway Inc., cat. B	16 247	2 300 922	4 044 610
BlackRock Inc.	1 038	337 145	669 686
Brighthouse Financial Inc.	782	47 761	57 591
Capital One Financial Corporation	4 110	312 790	514 008
CBOE Holdings Inc.	957	106 304	149 745
Charles Schwab Corporation, The	10 025	344 962	646 770
Chubb Ltd.	3 930	485 326	721 254
Cincinnati Financial Corporation	1 254	78 175	118 070
Citigroup Inc.	22 334	1 818 611	2 087 151
Citizens Financial Group Inc.	4 225	139 978	222 754
CME Group Inc.	2 884	315 498	528 997
Comerica Incorporated	1 473	90 284	160 594
Crown Castle International Corporation	3 396	306 594	473 463
Discover Financial Services	3 098	128 619	299 279
E*Trade Financial Corporation	2 335	81 000	145 366
Everest Re Group Ltd.	351	117 444	97 536
Fifth Third Bancorp	6 104	186 845	232 587
First Horizon National Corporation	5	143	117
Franklin Resources, Inc.	2 770	120 711	150 739
Goldman Sachs Group, Inc., The	2 967	566 660	949 303
Hartford Financial Services Group Inc., The	3 049	147 402	215 510
Huntington Bancshares Incorporated	9 115	112 566	166 676
IntercontinentalExchange Inc.	4 959	272 349	439 449

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Finance (suite)			
Invesco Limited	3 395	111 852	155 799
JPMorgan Chase & Co.	29 293	2 041 971	3 934 233
KeyCorp.	9 175	159 465	232 417
Leucadia National Corporation	2 611	81 076	86 865
Lincoln National Corporation	1 827	105 491	176 381
Loews Corporation	2 264	95 357	142 253
M&T Bank Corporation	1 279	174 850	274 661
Marsh & McLennan Companies, Inc.	4 318	270 176	441 377
MetLife, Inc.	8 943	438 170	567 867
Moody's Corporation	1 382	83 921	256 200
Morgan Stanley	11 839	527 741	780 157
NASDAQ OMX Group, Inc., The	987	52 184	95 237
Navient Corporation	2 333	43 346	39 028
Northern Trust Corporation	1 812	153 674	227 319
People's United Financial Inc.	2 935	64 014	68 930
PNC Financial Services Group, Inc., The	4 000	426 558	724 857
Principal Financial Group, Inc.	2 242	108 582	198 678
Progressive Corporation, The	4 911	149 416	347 367
Prudential Financial Inc.	3 569	283 332	515 377
Raymond James Financial Inc.	1 097	114 579	123 031
Regions Financial Corporation	10 087	154 415	218 908
S&P Global Inc.	2 156	184 253	458 689
State Street Corporation	3 131	243 693	383 825
SunTrust Banks Inc.	4 025	204 600	326 503
Synchrony Financial	6 218	221 841	301 513
T. Rowe Price Group Inc.	2 019	131 624	266 068
Torchmark Corporation	882	33 894	100 480
Travelers Companies, Inc., The	2 310	207 735	393 510
U.S. Bancorp	13 297	580 174	894 772
Unum Group	1 857	81 797	128 015
Wells Fargo & Company	37 473	2 028 994	2 855 278
Welltower Inc.	3 154	227 230	252 600
Willis Towers Watson PLC	1 138	198 181	215 369
XL Group Ltd.	2 120	115 134	93 614
Zions Bancorporation	1 732	68 095	110 567
		23 315 629	36 522 345
Santé – 13,8 %			
Laboratoires Abbott	14 721	644 967	1 055 118
AbbVie Inc.	13 470	781 356	1 636 044
Aetna Inc.	2 790	230 707	632 081
Agilent Technologies, Inc.	2 700	176 452	227 091
Alexion Pharmaceuticals, Inc.	1 863	277 836	279 810
Align Technology Inc.	607	116 540	169 383
Allergan PLC	2 813	770 713	577 904
AmerisourceBergen Corporation	1 353	78 161	156 024
Amgen Inc.	6 126	793 143	1 337 928
Anthem, Inc.	2 193	254 843	619 721
Baxter International Inc.	4 199	187 905	340 881
Becton, Dickinson and Company	2 228	359 564	598 972
Biogen Inc.	1 790	384 032	716 166
Boston Scientific Corporation	11 479	245 829	357 385
Bristol-Myers Squibb Company	13 774	948 756	1 060 071
Cardinal Health, Inc.	2 630	198 828	202 376
Celgene Corporation	6 661	569 447	873 031
Centene Corporation	1 417	119 131	179 527
Cerner Corporation	2 667	142 836	225 722
CIGNA Corporation	2 104	207 085	536 649
Cooper Companies Inc., The	415	104 131	113 559
Danaher Corporation	5 185	316 723	604 430
DaVita Inc.	1 253	64 324	113 696
DENTSPLY International Inc.	1 937	126 557	160 144
Edwards Lifesciences Corporation	1 753	123 222	248 142
Eli Lilly and Company	8 142	692 814	863 651
Envision Healthcare Corporation	1 038	88 990	45 053

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

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Santé (suite)			
Express Scripts Inc.	4 868	305 909	456 329
Gilead Sciences, Inc.	11 047	708 760	993 930
CML Healthcare Inc.	2 400	229 219	264 764
Henry Schein Inc.	1 351	126 262	118 567
Hologic Inc.	2 361	111 332	126 762
Humana Inc.	1 219	164 452	379 782
Idexx Laboratories, Inc.	743	120 133	145 924
Illumina Inc.	1 241	290 906	340 533
Incyte Corporation	1 498	258 382	178 182
Intuitive Surgical, Inc.	938	183 910	429 913
IQVIA Holdings Inc.	1 254	149 293	154 183
Johnson & Johnson	22 681	2 351 321	3 979 942
Laboratory Corporation of America Holdings	859	103 378	172 083
McKesson Corporation	1 745	241 531	341 772
Medtronic PLC	11 444	926 549	1 160 583
Merck & Co., Inc.	23 112	1 487 417	1 633 317
Mettler-Toledo International Inc.	214	117 311	166 504
Mylan NV	4 467	203 225	237 364
Patterson Companies Inc.	691	31 288	31 355
PerkinElmer Inc.	893	38 956	82 006
Perrigo Company PLC	1 125	160 135	123 148
Pfizer Inc.	50 345	1 860 832	2 290 134
Quest Diagnostics Incorporated	1 158	86 577	143 237
Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	646	254 894	305 021
ResMed Inc.	1 205	117 605	128 167
Stryker Corporation	2 697	260 100	524 469
Thermo Fisher Scientific Inc.	3 393	408 259	809 131
UnitedHealth Group Incorporated	8 185	844 916	2 266 233
Universal Health Services Inc., cat. B	719	97 744	102 354
Varian Medical Systems Inc.	783	55 471	109 302
Vertex Pharmaceuticals Incorporated	2 110	227 872	397 122
Waters Corporation	676	77 232	164 016
Zimmer Biomet Holdings, Inc.	1 682	171 491	254 907
Zoetis Inc.	4 140	195 643	374 567
		21 973 197	33 316 162
Industrie – 10,2 %			
3M Company	5 043	727 264	1 490 720
Acuity Brands Inc.	360	109 665	79 574
Alaska Air Group Inc.	1 003	90 296	92 598
Allegion Public Limited Company	815	52 991	81 434
American Airlines Group Inc.	3 608	244 523	235 763
Ametek Inc.	1 952	112 486	177 662
AO Smith Corporation	1 249	86 559	96 125
Arconic Inc.	3 541	179 033	121 185
Boeing Company, The	4 730	624 447	1 751 889
C.H. Robinson Worldwide, Inc.	1 193	88 185	133 483
Caterpillar Inc.	5 033	419 600	996 057
Cintas Corporation	739	57 053	144 628
CSX Corporation	7 657	206 196	529 001
Cummins Inc.	1 332	154 579	295 494
Deere & Company	2 682	230 449	527 178
Delta Air Lines, Inc.	5 618	216 112	395 117
Dover Corporation	1 277	83 656	161 967
Eaton Corporation	3 752	230 710	372 307
Emerson Electric Company	5 392	303 347	471 929
Equifax Inc.	1 021	88 970	151 206
Expeditors International of Washington, Inc.	1 521	81 287	123 573
Fastenal Company	2 375	99 152	163 128
FedEx Corporation	2 089	302 611	654 688
Flowserve Corporation	1 070	50 864	56 615
Fluor Corporation	1 134	56 914	73 560
Fortive Corporation	2 533	101 820	230 160
Fortune Brands Home & Security Inc.	1 319	98 230	113 373
General Dynamics Corporation	2 343	282 474	598 668

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Industrie (suite)			
General Electric Company	73 278	2 586 037	1 605 924
Honeywell International Inc.	6 440	658 418	1 240 378
IHS Markit Ltd.	3 065	189 703	173 798
Illinois Tool Works Inc.	2 588	232 928	542 309
Ingersoll-Rand PLC	2 139	135 092	239 598
Iron Mountain Incorporated	2 210	82 464	104 721
Jacobs Engineering Group Inc.	989	64 472	81 928
JB Hunt Transport Services Inc.	721	76 265	104 115
Johnson Controls International PLC	7 865	424 797	376 438
Kansas City Southern	860	100 206	113 646
L-3 Communications Holdings Inc.	654	84 992	162 506
Lockheed Martin Corporation	2 106	383 863	849 155
Masco Corporation	2 611	80 808	144 086
Nielsen Holdings PLC	2 855	139 805	130 516
Norfolk Southern Corporation	2 429	196 876	442 030
Northrop Grumman Corporation	1 475	193 982	568 537
PACCAR Inc.	2 922	148 519	260 846
Parker-Hannifin Corporation	1 107	111 063	277 473
Pentair Ltd.	1 347	77 633	119 468
Quanta Services, Inc.	1 209	38 370	59 384
Raytheon Company	2 425	250 038	572 109
Republic Services, Inc.	1 883	82 670	159 889
Robert Half International Inc.	1 011	49 106	70 520
Rockwell Automation, Inc.	1 072	119 380	264 351
Rockwell Collins Inc.	1 359	117 385	231 472
Roper Technologies Inc.	850	126 756	276 487
Snap-on Incorporated	472	52 886	103 323
Southwest Airlines Company	4 645	153 169	381 814
Stanley Black & Decker Inc.	1 273	124 515	271 294
Stericycle, Inc.	729	74 940	62 248
Textron Inc.	2 171	92 197	154 296
TransDigm Group Inc.	397	137 429	136 924
Union Pacific Corporation	6 695	470 329	1 127 549
United Continental Holdings Inc.	2 182	170 284	184 702
United Parcel Service, Inc., cat. B	5 788	623 622	866 121
United Rentals, Inc.	720	95 912	155 450
United Technologies Corporation	6 241	606 539	999 905
Verisk Analytics, Inc.	1 303	138 670	157 098
W.W. Grainger Inc.	440	82 317	130 551
Waste Management, Inc.	3 360	195 655	364 172
WestRock Company	2 123	125 680	168 536
Xylem Inc.	1 465	57 109	125 481
		15 332 354	24 880 230
Technologies de l'information – 23,7 %			
Accenture PLC, cat. A	5 192	501 446	998 246
Activision Blizzard Inc.	6 357	329 991	505 533
Adobe Systems Incorporated	4 146	326 628	912 470
Advanced Micro Devices Inc.	6 720	120 324	86 760
Akamai Technologies, Inc.	1 416	77 929	115 664
Alliance Data Systems Corporation	392	114 713	124 792
Alphabet Inc., cat. A	2 517	2 032 856	3 329 910
Alphabet Inc., cat. C	2 549	1 198 675	3 349 836
Amphenol Corporation	2 538	116 258	279 861
Analog Devices Inc.	3 104	230 731	347 068
ANSYS Inc.	720	116 764	133 458
Apple Inc.	43 299	3 701 667	9 202 615
Applied Materials, Inc.	9 036	279 232	580 127
Autodesk Inc.	1 822	112 143	239 878
Automatic Data Processing, Inc.	3 714	307 876	546 624
Broadcom Ltd.	3 438	699 247	1 109 241
CA, Inc.	2 583	117 945	107 960
Cadence Design Systems Inc.	2 382	112 149	125 107
Cisco Systems, Inc.	41 661	1 555 548	2 003 939
Citrix Systems, Inc.	1 231	91 170	136 049

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

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Technologies de l'information (suite)			
Cognizant Technology Solutions Corporation	4 939	237 100	440 530
Corning Incorporated	7 479	259 602	300 479
CSRA Inc.	1 388	53 720	52 156
DXC Technology Company	2 427	192 762	289 262
eBay Inc.	8 332	171 223	394 918
Electronic Arts Inc.	2 616	166 125	345 168
F5 Networks, Inc.	525	73 342	86 520
Facebook Inc.	20 132	2 219 859	4 461 585
Fidelity National Information Services, Inc.	2 794	182 625	330 161
Fiserv, Inc.	1 765	105 849	290 672
FLIR Systems, Inc.	1 122	41 481	65 693
Gartner Inc., cat. A	761	112 124	117 700
Global Payments Inc.	1 362	134 205	171 464
Harris Corporation	993	80 362	176 653
Hewlett Packard Enterprise Company	13 899	161 612	250 665
HP Inc.	13 912	553 199	367 089
Intel Corporation	39 425	1 556 909	2 285 565
International Business Machines Corporation	7 276	1 241 797	1 401 944
Intuit Inc.	2 044	181 126	405 032
Juniper Networks, Inc.	3 120	85 456	111 675
KLA-Tencor Corporation	1 322	100 004	174 448
Lam Research Corporation	1 365	110 415	315 553
MasterCard Inc., cat. A	7 838	583 852	1 489 952
Microchip Technology Incorporated	1 996	123 679	220 296
Micron Technology, Inc.	9 776	287 095	504 859
Microsoft Corporation	65 013	3 516 218	6 984 341
Motorola Solutions, Inc.	1 361	132 599	154 417
NetApp, Inc.	2 285	103 346	158 754
NVIDIA Corporation	5 123	363 112	1 244 977
Oracle Corporation	25 744	1 004 678	1 528 655
Paychex, Inc.	2 676	138 432	228 803
PayPal Holdings Inc.	9 558	327 914	883 728
Qorvo, Inc	1 031	101 318	86 236
QUALCOMM Inc.	12 411	799 269	997 880
Red Hat, Inc.	1 478	88 851	222 933
Salesforce.com, Inc.	5 808	398 155	745 695
Seagate Technology PLC	2 396	96 306	125 903
Skyworks Solutions, Inc.	1 551	182 673	184 954
Symantec Corporation	5 122	160 339	180 503
Synopsys Inc.	1 275	121 303	136 493
Texas Instruments Incorporated	8 317	539 634	1 090 912
Total System Services, Inc.	1 405	55 587	139 558
Tyco Electronics Ltd.	2 933	161 573	350 086
VeriSign, Inc.	716	32 715	102 907
Visa Inc.	15 348	912 478	2 197 803
Western Digital Corporation	2 495	173 475	249 205
Western Union Company	3 854	86 674	92 013
Xerox Corporation	1 814	98 225	66 410
Xilinx Inc.	2 069	128 274	175 188
		30 881 963	57 613 531
Matériaux – 2,9 %			
Air Products and Chemicals, Inc.	1 838	239 658	378 754
Albemarle Corporation	924	101 845	148 410
Avery Dennison Corporation	746	56 690	107 613
Ball Corporation	2 983	101 043	141 800
CF Industries Holdings, Inc.	1 891	76 239	101 029
DowDuPont Inc.	19 770	1 092 389	1 768 335
Eastman Chemical Company	1 183	76 727	137 638
Ecolab Inc.	2 197	213 726	370 232
FMC Corporation	1 092	60 102	129 821
Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc.	11 182	247 285	266 265
International Flavors & Fragrances Inc.	654	63 160	125 348
International Paper Company	3 426	183 109	249 300
LyondellBasell Industries NV, cat. A, CAAE	2 738	212 674	379 353
Martin Marietta Materials Inc.	514	89 229	142 689
Monsanto Company	3 682	348 546	540 018
Mosaic Company, The	2 847	141 579	91 749
Newmont Mining Corporation	4 465	170 418	210 397
Nucor Corporation	2 690	151 568	214 797
Packaging Corporation of America	804	109 839	121 725
PPG Industries, Inc.	2 130	163 179	312 502
Praxair, Inc.	2 399	243 758	466 037
Sealed Air Corporation	1 588	70 349	98 323
Sherwin-Williams Company, The	691	142 952	355 845
Vulcan Materials Company	1 110	102 074	178 954
		4 458 138	7 036 934
Immobilier – 2,4 %			
Alexandria Real Estate Equities, Inc.	781	114 392	128 091
American Tower Corporation	3 610	330 748	646 839
Apartment Investment and Management Company	1 274	48 848	69 937
AvalonBay Communities Inc.	1 148	203 326	257 227
Boston Properties Inc.	1 292	163 668	210 990
CB Richard Ellis Group Inc.	2 525	84 161	137 343
Digital Realty Trust Inc.	1 701	221 906	243 324
Duke Realty Corporation	2 884	100 017	98 555
Equinix Inc.	657	253 256	373 965
Equity Residential Real Estate Investment Trust	3 055	204 897	244 672
Essex Property Trust, Inc.	553	133 318	167 635
Extra Space Storage Inc.	1 039	123 750	114 112
Federal Realty Investment Trust	627	127 244	104 581
Four Corners Property Trust Inc.	1	26	32
GGP Inc.	5 190	142 413	152 459
HCP, Inc. Real Estate Investment Trust	3 984	147 221	130 492
Host Hotels & Resorts Inc.	6 194	139 929	154 414
Kimco Realty Corporation	3 442	91 916	78 459
Macerich Company,The	942	74 821	77 703
Mid-America Apartment Communities Inc.	966	117 196	122 000
ProLogis	4 486	231 666	363 448
Public Storage Real Estate Investment Trust	1 263	228 419	331 517
Realty Income Corporation	2 321	154 349	166 210
Regency Centers Corporation	1 207	108 484	104 868
Simon Property Group Inc.	2 617	417 745	564 457
SL Green Realty Corporation	819	130 993	103 815
UDR Inc.	2 179	101 260	105 414
Ventas Inc.	2 965	199 904	223 462
Vornado Realty Trust Real Estate Investment Trust	1 458	151 712	143 156
Weyerhaeuser Company	6 422	230 571	284 386
		4 778 156	5 903 563
Services de télécommunication – 2,1 %			
AT&T Inc.	51 856	2 614 728	2 532 102
CenturyLink Inc.	8 156	408 716	170 856
SBA Communications Corporation, cat. A	1 004	192 446	205 985
Verizon Communications Inc.	34 455	1 938 308	2 290 394
		5 154 198	5 199 337
Services aux collectivités – 2,9 %			
AES Corporation, The	5 408	137 674	73 557
Alliant Energy Corporation	1 946	100 380	104 138
Ameren Corporation	2 054	108 560	152 172
American Electric Power Company, Inc.	4 129	246 203	381 506
American Water Works Co. Inc.	1 465	136 599	168 332
CentrePoint Energy, Inc.	3 660	97 704	130 360
CMS Energy Corporation	2 384	114 090	141 620
Consolidated Edison, Inc.	2 618	186 085	279 312
Dominion Resources, Inc.	5 385	374 967	548 212
DTE Energy Company	1 501	124 294	206 344
Duke Energy Corporation	5 927	479 656	626 093

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

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre d'actions	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
ACTIONS (suite)			
Services aux collectivités (suite)			
Edison International	2 734	171 967	217 143
Entergy Corporation	1 477	111 463	150 976
Eversource Energy	2 665	131 454	211 462
Exelon Corporation	8 147	349 657	403 237
FirstEnergy Corporation	3 709	177 211	142 632
NextEra Energy Inc.	3 981	419 538	780 911
NiSource Inc.	2 914	96 842	93 945
NRG Energy, Inc.	2 523	65 080	90 243
PG&E Corporation	4 314	251 627	242 887
Pinnacle West Capital Corporation	920	63 642	98 420
PPL Corporation	5 679	202 375	220 744
Public Service Enterprise Group Incorporated	4 207	172 154	272 105
SCANA Corporation	1 182	70 489	59 053
Sempra Energy	2 135	202 496	286 690
Southern Company	8 505	432 248	513 671
WEC Energy Group, Inc.	2 653	138 671	221 339
Xcel Energy Inc.	4 222	163 941	255 099
		5 327 067	7 072 203
Coûts de transactions		(15 438)	
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		153 400 447	241 515 325
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %			1 290 711
ACTIF NET – 100,0 %			242 806 036

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

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une croissance du capital à long terme en répliquant le rendement d'un indice généralement reconnu d'actions américaines, actuellement l'indice Standard & Poor's 500 (l'« indice S&P 500 »). Il investit principalement dans des actions comprises dans l'indice.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	242 012 413	–	242 012 413	99,7
	242 012 413	–	242 012 413	99,7

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	181 676 451	–	181 676 451	99,5
	181 676 451	–	181 676 451	99,5

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 24 201 241 $, ce qui représente 10,0 % de l'actif net (18 167 645 $ au 31 décembre 2016, soit 10,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 24 151 532 $ (18 157 111 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Consommation discrétionnaire	12,2	12,0
Biens de consommation de base	8,2	9,3
Énergie	6,0	7,5
Finance	15,1	15,1
Santé	13,8	13,3
Industrie	10,2	10,5
Technologies de l'information	23,7	20,8
Matériaux	2,9	2,7
Immobilier	2,4	2,5
Services de télécommunication	2,1	2,6
Utilisation d'estimations	2,9	3,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	241 515 325	–	–	241 515 325
	241 515 325	–	–	241 515 325

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Actions	181 571 110	–	–	181 571 110
	181 571 110	–	–	181 571 110

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Fonds Scotia indiciel américain (suite)

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

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia CanAm indiciel

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	81 564 626	80 704 032
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	757 449	924 646
Trésorerie*	177 404	640 650
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	10 422 950	8 854 697
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	–	334
	92 922 429	91 124 359
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	23 090	88 201
Charges à payer	–	2 675
Distributions à verser	10 892	4 876
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	2 018 487	–
	2 052 469	95 752
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	90 869 960	91 028 607
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	90 828 843	90 991 908
Série F	41 117	36 699
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	15,38	16,33
Série F	15,57	16,55

* Montant de 142 211 $ détenu par des courtiers en garantie d'instruments dérivés (néant au 31 décembre 2016).

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	528 138	388 026
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	13 535 309	8 270 573
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats à terme normalisés	(2 185 683)	(1 408 964)
Gain (perte) net sur les placements	11 877 764	7 249 635
Prêt de titres (note 11)	6 772	4 026
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(929 050)	(51 256)
Total des revenus (pertes), montant net	10 955 486	7 202 405
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	720 572	706 562
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	153 154	150 175
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	16 205	6 896
Autres frais du Fonds	–	15
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	94 016	92 559
Coûts de transactions	40 219	36 778
Total des charges	1 025 301	994 169
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	9 930 185	6 208 236
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	9 925 767	6 205 724
Série F	4 418	2 512
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,89	1,18
Série F	1,99	1,22
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	5 265 259	5 274 853
Série F	2 221	2 055

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	90 991 908	96 323 815
Série F	36 699	37 953
	91 028 607	96 361 768
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	9 925 767	6 205 724
Série F	4 418	2 512
	9 930 185	6 208 236
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(14 443 795)	(10 090 054)
Série F	(6 712)	(4 213)
	(14 450 507)	(10 094 267)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	(37)	(813)
Série F	–	500
Distributions réinvesties		
Série A	14 415 012	10 065 311
Série F	6 712	4 213
Montants versés pour le rachat		
Série A	(10 060 012)	(11 512 075)
Série F	–	(4 266)
	4 361 675	(1 447 130)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(163 065)	(5 331 907)
Série F	4 418	(1 254)
	(158 647)	(5 333 161)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	90 828 843	90 991 908
Série F	41 117	36 699
	90 869 960	91 028 607

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 930 185	6 208 236
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte de change latente	(149 714)	90 947
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	2 185 683	1 408 964
Achats de placements	(795 610 004)	(748 497 583)
Produit de la vente de placements	794 749 411	755 544 561
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(1 568 253)	(2 939 498)
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	334	(158)
Charges et autres montants à payer	(2 675)	2 675
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	9 534 967	11 818 144
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	(37)	(313)
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(10 125 123)	(11 506 831)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(22 767)	(20 690)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(10 147 927)	(11 527 834)
Gain (perte) de change latent	149 714	(90 947)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(612 960)	290 310
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	640 650	441 287
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	177 404	640 650
Intérêts versés[1)]	16 205	6 896
Intérêts reçus[1)]	528 472	387 868

[1)] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia CanAm indiciel (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 89,8 %			
Bons du Trésor – 89,8 %			
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 5 avr. 2018	6 250 000	6 232 500	6 232 857
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 22 févr. 2018	8 000 000	7 980 960	7 989 509
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 11 janv. 2018	32 400 000	32 348 220	32 390 124
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 25 janv. 2018	10 000 000	9 973 900	9 993 075
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 8 mars 2018	25 000 000	24 941 000	24 959 061
		81 476 580	81 564 626
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		81 476 580	81 564 626
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – (1,4 %)			(1 261 038)
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 11,6 %			10 566 372
ACTIF NET – 100,0 %			90 869 960

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

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME SUR INDICE							
Mars 2018	542	Contrats à terme E-mini sur l'indice composé S&P 500	Goldman Sachs	A-1	90 320 116	91 077 565	757 449
							757 449
CONTRATS À TERME SUR DEVISES							
Mars 2018	(820)	Contrat à terme CME sur le dollar canadien	J.P. Morgan	A-1	(80 265 749)	(82 284 236)	(2 018 487)
							(2 018 487)

Un placement de 6 076 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant le 11 janvier 2018 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme normalisés précités.

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

Fonds Scotia CanAm indiciel (suite)

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

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une croissance du capital à long terme en répliquant le rendement d'un indice généralement reconnu d'actions américaines. Le Fonds réplique l'indice Standard & Poor's 500 (l'« indice S&P 500 »). Il investit principalement dans des contrats à terme normalisés liés au rendement de l'indice ainsi que dans de la trésorerie, des bons du Trésor du gouvernement du Canada et d'autres instruments de créance à court terme garantis par le gouvernement du Canada.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Moins de 1 an	81 564 626	80 704 032
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	81 564 626	80 704 032

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 23 621 $, ou environ 0,0 % (24 041 $ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2016).

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	11 038 639	(2 018 487)	9 020 152	9,9
	11 038 639	(2 018 487)	9 020 152	9,9

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	7 323 183	1 709 544	9 032 727	9,9
	7 323 183	1 709 544	9 032 727	9,9

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 902 015 $, ce qui représente 1,0 % de l'actif net (903 273 $ au 31 décembre 2016, soit 1,0 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,8 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 9 107 757 $ (9 087 435 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
A-1+	100,0	89,8	100,0	88,7
	100,0	89,8	100,0	88,7

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

Fonds Scotia CanAm indiciel (suite)

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

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Par catégorie d'actifs		
Bons du Trésor	89,8	88,7
Par secteur		
Consommation discrétionnaire	12,2	12,0
Biens de consommation de base	8,2	9,4
Énergie	6,1	7,6
Finance	14,8	15,1
Santé	13,8	13,4
Industrie	10,3	10,6
Technologies de l'information	23,8	20,8
Matériaux	3,0	2,8
Immobilier	2,9	2,6
Services de télécommunication	2,1	2,7
Utilisation d'estimations	2,9	3,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Instruments du marché monétaire	–	81 564 626	–	81 564 626
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	757 449	–	–	757 449
	757 449	81 564 626	–	82 322 075
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(2 018 487)	–	–	(2 018 487)
	(1 261 038)	81 564 626	–	80 303 588

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Instruments du marché monétaire	–	80 704 032	–	80 704 032
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	924 646	–	–	924 646
	924 646	80 704 032	–	81 628 678

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia indiciel Nasdaq

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	118 395 133	81 906 658
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	916 495	18 527
Trésorerie	413 803	399 326
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	1 545 993	2 152 208
Souscriptions à recevoir	542 322	188 509
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	–	265
	121 813 746	84 665 493
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	113 298	785 941
Charges à payer	–	2 611
Distributions à verser	11 927	2 029
	125 225	790 581
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	121 688 521	83 874 912
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	120 371 820	83 582 625
Série D	1 125 609	176 854
Série F	191 092	115 433
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	7,55	7,79
Série D	9,98	10,01
Série F	8,98	9,27

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	844 780	207 346
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	–	(23 930)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	25 776 501	4 195 406
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(3 239 947)	(291 957)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats à terme normalisés	897 968	323 672
Gain (perte) net sur les placements	24 279 302	4 410 537
Prêt de titres (note 11)	890	–
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(3 851 962)	(1 335 667)
Autres revenus	7 338	7 051
Total des revenus (pertes), montant net	20 435 568	3 081 921
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	820 881	614 683
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	236 448	176 893
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	16 827	2
Autres frais du Fonds	–	13
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	112 804	84 663
Coûts de transactions	16 764	15 353
Total des charges	1 204 859	892 791
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	19 230 709	2 189 130
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	19 140 909	2 167 017
Série D	51 660	19 678
Série F	38 140	2 435
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,65	0,21
Série D	1,39	2,06
Série F	2,30	0,21
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	11 629 336	10 204 184
Série D	37 039	9 564
Série F	16 576	11 521

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

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

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	83 582 625	77 853 361
Série D	176 854	6 294
Série F	115 433	112 034
	83 874 912	77 971 689
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	19 140 909	2 167 017
Série D	51 660	19 678
Série F	38 140	2 435
	19 230 709	2 189 130
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(25 138 221)	(3 471 303)
Série D	(213 102)	(7 979)
Série F	(44 868)	(5 322)
	(25 396 191)	(3 484 604)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	40 017 378	22 370 491
Série D	1 076 683	278 896
Série F	127 314	55 483
Distributions réinvesties		
Série A	24 591 638	3 372 261
Série D	187 282	2 981
Série F	25 928	2 837
Montants versés pour le rachat		
Série A	(21 822 509)	(18 709 202)
Série D	(153 768)	(123 016)
Série F	(70 855)	(52 034)
	43 979 091	7 198 697
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	36 789 195	5 729 264
Série D	948 755	170 560
Série F	75 659	3 399
	37 813 609	5 903 223
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	120 371 820	83 582 625
Série D	1 125 609	176 854
Série F	191 092	115 433
	121 688 521	83 874 912

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	19 230 709	2 189 130
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	–	23 930
(Gain) perte de change latente	(47 740)	35 159
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	3 239 947	291 957
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	(897 968)	(323 672)
Achats de placements	(966 850 119)	(689 213 579)
Produit de la vente de placements	927 121 697	680 626 068
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	606 215	1 854 510
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	265	(208)
Charges et autres montants à payer	(2 611)	2 611
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(17 599 605)	(4 514 094)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	40 774 180	22 707 264
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(22 626 393)	(18 145 384)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(581 445)	(108 859)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	17 566 342	4 453 021
Gain (perte) de change latent	47 740	(35 159)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(33 263)	(61 073)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	399 326	495 558
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	413 803	399 326
Intérêts versés [1]	16 827	2
Intérêts reçus [1]	845 046	207 138

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur		Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
INSTRUMENTS DU MARCHÉ MONÉTAIRE – 97,3 %				
Bons du Trésor – 97,3 %				
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 1er févr. 2018	USD	4 750 000	6 069 878	5 959 255
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 2 janv. 2018	USD	3 000 000	3 733 350	3 767 382
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 4 janv. 2018	USD	39 000 000	50 049 864	48 972 259
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 25 janv. 2018	USD	6 000 000	7 579 619	7 528 641
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 1er mars 2018	USD	2 750 000	3 532 139	3 446 403
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 8 mars 2018	USD	7 000 000	8 965 652	8 769 885
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 15 mars 2018	USD	23 500 000	30 086 674	29 433 781
Bons du Trésor des États-Unis, 0,00 %, 22 mars 2018	USD	8 400 000	10 694 022	10 517 527
			120 711 198	118 395 133
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS			120 711 198	118 395 133
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 2,7 %				3 293 388
ACTIF NET – 100,0 %				121 688 521

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

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle en dollars canadiens ($)	Juste valeur en dollars canadiens ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME SUR INDICE							
Mars 2018	753	Contrats à terme E-mini sur l'indice Nasdaq 100	Goldman Sachs	A-1	120 297 932	121 214 427	916 495
							916 495

Un placement de 1 094 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement des États-Unis échéant le 4 janvier 2018 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme normalisés précités.

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

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une croissance importante du capital à long terme en répliquant le rendement de l'indice Nasdaq 100. Il investit principalement dans des instruments dérivés liés au rendement de l'indice Nasdaq 100 ainsi que dans de la trésorerie et des instruments du marché monétaire.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Moins de 1 an	118 395 133	81 906 658
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	118 395 133	81 906 658

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 31 606 $, ou environ 0,0 % (19 666 $ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2016).

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	121 367 573	–	121 367 573	99,7
	121 367 573	–	121 367 573	99,7

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	84 476 719	–	84 476 719	100,7
	84 476 719	–	84 476 719	100,7

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 12 136 757 $, ce qui représente 10,0 % de l'actif net (8 447 672 $ au 31 décembre 2016, soit 10,1 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (100,5 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 12 121 443 $ (8 429 243 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
A-1+	100,0	97,3	100,0	97,7
	100,0	97,3	100,0	97,7

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Par catégorie d'actifs		
Bons du Trésor	97,3	97,6
Par industrie		
Consommation discrétionnaire	20,8	21,4
Biens de consommation de base	4,7	6,4
Santé	10,2	11,4
Industrie	2,2	2,1
Technologies de l'information	61,1	57,4
Services de télécommunication	0,9	1,3

Fonds Scotia indiciel Nasdaq (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Instruments du marché monétaire	–	118 395 133	–	118 395 133
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	916 495	–	–	916 495
	916 495	118 395 133	–	119 311 628

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Instruments du marché monétaire	–	81 906 658	–	81 906 658
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	18 527	–	–	18 527
	18 527	81 906 658	–	81 925 185

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Fonds Scotia indiciel international

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	32 464 099	25 053 017
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	846 309	396 276
Trésorerie	–	354 208
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	3 597 732	2 392 681
Souscriptions à recevoir	23 354	32 265
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	–	1 827
	36 931 494	28 230 274
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	535 442	–
Rachats à payer	10 425	11 755
Charges à payer	–	955
Distributions à verser	640	–
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	807 514	
	1 354 021	12 710
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	35 577 473	28 217 564
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	35 404 639	28 200 543
Série D	149 913	16 482
Série F	22 921	539
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,71	10,14
Série D	10,27	9,77
Série F	10,68	10,18

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	242 491	176 616
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	–	(4 780)
Gain (perte) net réalisé sur les contrats à terme normalisés	4 980 332	(540 291)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats à terme normalisés	(357 481)	(386 662)
Gain (perte) net sur les placements	4 865 342	(755 117)
Prêt de titres (note 11)	397	105
Gain (perte) de change net réalisé et latent	(176 408)	(38 221)
Autres revenus	164	135
Total des revenus (pertes), montant net	4 689 495	(793 098)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	251 573	217 930
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	100 687	87 180
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	5 086	4 226
Autres frais du Fonds	–	5
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	37 542	32 594
Coûts de transactions	16 716	18 839
Total des charges	412 739	361 958
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 276 756	(1 155 056)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	4 269 544	(1 155 606)
Série D	6 801	511
Série F	411	39
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,50	(0,41)
Série D	1,13	0,46
Série F	1,14	0,74
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	2 852 007	2 795 799
Série D	6 027	1 107
Série F	360	53

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

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

Fonds Scotia indiciel international (suite)

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	28 200 543	29 504 362
Série D	16 482	4 644
Série F	539	–
	28 217 564	29 509 006
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	4 269 544	(1 155 606)
Série D	6 801	511
Série F	411	39
	4 276 756	(1 155 056)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(2 859 504)	–
Série D	(12 964)	–
Série F	(2 067)	–
	(2 874 535)	–
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	7 933 096	4 084 163
Série D	132 800	11 827
Série F	21 971	500
Distributions réinvesties		
Série A	2 835 635	–
Série D	12 964	–
Série F	2 067	–
Montants versés pour le rachat		
Série A	(4 974 675)	(4 232 376)
Série D	(6 170)	(500)
	5 957 688	(136 386)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	7 204 096	(1 303 819)
Série D	133 431	11 838
Série F	22 382	539
	7 359 909	(1 291 442)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	35 404 639	28 200 543
Série D	149 913	16 482
Série F	22 921	539
	35 577 473	28 217 564

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 276 756	(1 155 056)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	–	4 780
(Gain) perte de change latente	(44 217)	37 729
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les contrats à terme normalisés	357 481	386 662
Achats de placements	(196 485 825)	(161 531 687)
Produit de la vente de placements	189 074 743	161 228 924
Dépôt de garantie sur les instruments dérivés	(1 205 051)	1 118 254
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 827	(1 500)
Charges et autres montants à payer	(955)	955
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(4 025 241)	89 061
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	8 065 583	4 076 477
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 950 980)	(4 222 282)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(23 229)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	3 091 374	(145 805)
Gain (perte) de change latent	44 217	(37 729)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(933 867)	(56 744)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	354 208	448 681
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(535 442)	354 208
Intérêts versés [1]	5 086	4 226
Intérêts reçus [1]	244 319	175 115

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

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

Fonds Scotia indiciel international (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Valeur nominale ($)	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Acceptations bancaires – 42,4 %			
Banque de Montréal, 1,23 %, 15 janv. 2018	1 000 000	998 920	999 460
Banque de Montréal , 1,24 %, 17 janv. 2018	900 000	898 227	899 450
Banque de Montréal, 1,28 %, 22 janv. 2018	250 000	249 728	249 798
Banque de Montréal, 1,33 %, 29 janv. 2018	250 000	249 718	249 727
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 0,00 %, 22 janv. 2018	750 000	749 183	749 394
Banque Canadienne Impériale de Commerce, 1,29 %, 4 janv. 2018	1 500 000	1 495 725	1 499 733
Banque Canadienne Impériale de Commerce , 1,30 %, 7 mars 2018	750 000	747 630	748 216
Banque HSBC Canada, 0,00 %, 1er févr. 2018	800 000	798 517	799 038
Banque HSBC Canada, 1,33 %, 5 janv. 2018	300 000	299 052	299 935
Banque Nationale du Canada, 1,23 %, 5 janv. 2018	500 000	498 990	499 899
Banque Nationale du Canada, 1,28 %, 22 févr. 2018	850 000	847 476	848 397
Banque Nationale du Canada, 1,33 %, 22 janv. 2018	1 750 000	1 748 408	1 748 535
Banque Royale du Canada, 1,30 %, 1er févr. 2018	1 750 000	1 744 593	1 747 949
Banque Royale du Canada, 1,33 %, 31 janv. 2018	1 000 000	998 760	998 833
La Banque Toronto-Dominion, 1,27 %, 3 janv. 2018	750 000	747 578	749 896
La Banque Toronto-Dominion, 1,30 %, 26 janv. 2018	1 000 000	998 930	999 037
La Banque Toronto-Dominion, 1,34 %, 29 janv. 2018	1 000 000	998 860	998 897
		15 070 295	15 086 194
Billets de dépôt au porteur – 3,8 %			
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,23 %, 16 janv. 2018	750 000	749 168	749 572
Fédération des caisses Desjardins du Québec, 1,32 %, 20 févr. 2018	600 000	598 638	598 876
		1 347 806	1 348 448
Billets de trésorerie – 14,2 %			
CDP Financière Inc., 1,03 %, 1er févr. 2018	1 250 000	1 247 750	1 248 840
Honda Canada Finance Inc., 1,24 %, 2 janv. 2018	500 000	499 600	499 949
Billets de trésorerie (suite)			
Honda Canada Finance Inc., 1,29 %, 4 janv. 2018	500 000	497 750	499 912
Nestlé Capital Canada Ltd., 1,12 %, 30 janv. 2018	300 000	299 358	299 716
Nestlé Capital Canada Ltd., 1,21 %, 24 janv. 2018	650 000	648 174	649 463
Ontario Teachers Finance Trust, 1,19 %, 17 janv. 2018	850 000	845 808	849 472
PSP Capital Inc., 1,02 %, 19 janv. 2018	250 000	249 693	249 861
PSP Capital Inc., 1,06 %, 14 févr. 2018	500 000	498 670	499 335
Crédit Toyota Canada Inc., 0,83 %, 17 janv. 2018	250 000	248 790	249 853
		5 035 593	5 046 401
Bons du Trésor – 30,9 %			
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 5 avr. 2018	1 000 000	997 200	997 257
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 22 févr. 2018	1 000 000	997 620	998 689
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 11 janv. 2018	1 000 000	997 300	999 669
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 25 janv. 2018	1 000 000	997 390	999 308
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 8 mars 2018	6 000 000	5 985 840	5 990 175
Gouvernement du Canada, 0,00 %, 22 mars 2018	1 000 000	997 560	997 958
		10 972 910	10 983 056
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		32 426 604	32 464 099
Gain (perte) latent sur les instruments dérivés – 0,1 %			38 795
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 8,6 %			3 074 579
ACTIF NET – 100,0 %			35 577 473

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

TABLEAU DES INSTRUMENTS DÉRIVÉS

Date d'échéance	Nombre de contrats	Contrats à terme normalisés	Contrepartie	Risque de crédit	Valeur contractuelle ($)	Juste valeur ($)	Plus-value (moins-value) ($)
CONTRATS À TERME SUR INDICE							
Mars 2018	277	Contrats à terme mini sur l'indice MSCI EAEO	Goldman Sachs	A-1	34 733 636	35 579 944	846 309
							846 309
CONTRATS À TERME SUR DEVISES							
Mars 2018	(328)	Contrat à terme CME sur le dollar canadien	J.P. Morgan	A-1	(32 106 180)	(32 913 694)	(807 514)
							(807 514)

Un placement de 1 250 000 $ dans les bons du Trésor du gouvernement du Canada échéant le 8 mars 2018 est détenu à titre de marge relativement aux contrats à terme normalisés précités.

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

Fonds Scotia indiciel international (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une croissance du capital à long terme en répliquant le rendement d'indices principalement reconnus des marchés boursiers internationaux établis. Il investit principalement dans des contrats à terme normalisés liés au rendement des indices ainsi que dans de la trésorerie et des instruments du marché monétaire.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Moins de 1 an	32 464 099	25 053 017
De 1 à 3 ans	–	–
De 3 à 5 ans	–	–
De 5 à 10 ans	–	–
Plus de 10 ans	–	–
	32 464 099	25 053 017

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 4 699 $, ou environ 0,0 % (2 782 $ ou environ 0,0 % au 31 décembre 2016).

Risque de change

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

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	3 471 541	(807 514)	2 664 027	7,5
	3 471 541	(807 514)	2 664 027	7,5

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	1 997 558	535 143	2 532 701	9,0
	1 997 558	535 143	2 532 701	9,0

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 266 403 $, ce qui représente 0,8 % de l'actif net (253 270 $ au 31 décembre 2016, soit 0,9 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,3 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 3 557 995 $ (2 802 496 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

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

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
A-1+	62,8	57,3	64,5	57,3
A-1	37,2	34,0	35,5	31,5
	100,0	91,3	100,0	88,8

Fonds Scotia indiciel international (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Par catégorie d'actifs		
Acceptations bancaires	42,4	34,4
Billets de dépôt au porteur	3,8	5,0
Billets de trésorerie	14,2	26,4
Bons du Trésor	30,9	23
Par pays		
Australie	7,0	7,4
Autriche	0,3	0,2
Belgique	1,1	1,2
Danemark	1,8	1,7
Finlande	0,9	1,0
France	10,4	9,8
Allemagne	9,8	9,3
Hong Kong	3,4	3,3
Irlande	0,2	0,5
Israël	0,4	0,5
Italie	2,3	2,0
Japon	24,2	24,3
Luxembourg	0,0	0,1
Pays-Bas	3,5	3,4
Nouvelle-Zélande	0,2	0,2
Norvège	0,7	0,7
Portugal	0,1	0,2
Singapour	1,5	1,2
Espagne	3,2	3,1
Suède	2,7	2,9
Suisse	8,1	8,7
Royaume-Uni	18,2	18,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Instruments du marché monétaire	–	32 464 099	–	32 464 099
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	846 309	–	–	846 309
	846 309	32 464 099	–	33 310 408
Perte latente sur les contrats à terme normalisés	(807 514)	–	–	(807 514)
	38 795	32 464 099	–	32 502 894

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Instruments du marché monétaire	–	25 053 017	–	25 053 017
Gain latent sur les contrats à terme normalisés	396 276	–	–	396 276
	396 276	25 053 017	–	25 449 293

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds ne détenait aucune participation dans des fonds sous-jacents.

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

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de revenu Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	159 151 842	127 849 532
Trésorerie	1 098 044	644 067
Souscriptions à recevoir	154 934	292 571
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	746	267
	160 405 566	128 786 437
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	319 000	–
Rachats à payer	137 149	107 009
Charges à payer	–	6 661
Distributions à verser	4 114	8 941
	460 263	122 611
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	159 945 303	128 663 826
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	159 945 303	128 663 826
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	10,84	10,65

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 228 593	926 721
Revenus d'intérêts à distribuer	2 717 569	2 566 649
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 914 507	2 369 914
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	1 190 022	(799 157)
Gain (perte) net sur les placements	7 050 691	5 064 127
Autres revenus	3 405	2 493
Total des revenus (pertes), montant net	7 054 096	5 066 620
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 140 879	1 790 279
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	74 490	173 253
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	49 387	39 232
Autres frais du Fonds	–	19
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	249 894	223 974
Total des charges	2 515 785	2 227 941
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	4 538 311	2 838 679
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	4 538 311	2 838 679
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,34	0,26
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	13 212 493	10 744 072

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

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

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	128 663 826	100 154 436
	128 663 826	100 154 436
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	4 538 311	2 838 679
	4 538 311	2 838 679
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 433 324)	(1 291 328)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(941 448)	(2 020 374)
	(2 374 772)	(3 311 702)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	54 519 395	44 171 139
Distributions réinvesties		
Série A	2 362 122	3 311 702
Montants versés pour le rachat		
Série A	(27 763 579)	(18 500 428)
	29 117 938	28 982 413
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	31 281 477	28 509 390
	31 281 477	28 509 390
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	159 945 303	128 663 826
	159 945 303	128 663 826

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	4 538 311	2 838 679
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(1 914 507)	(2 369 914)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(1 190 022)	799 157
Opérations sans effet sur la trésorerie	(3 890 778)	(3 450 646)
Achats de placements	(24 949 903)	(31 532 400)
Produit de la vente de placements	961 900	7 998 566
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(479)	(25)
Charges et autres montants à payer	(6 661)	6 661
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(26 452 139)	(25 709 922)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	54 657 032	44 121 196
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(27 733 439)	(18 437 119)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(17 477)	(34 028)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	26 906 116	25 650 049
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	453 977	(59 873)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	644 067	703 940
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 098 044	644 067
Intérêts reçus 1)	5 518	3 466

1) Classés comme éléments d'exploitation.

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

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 12,4 %			
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	513 396	3 984 114	4 107 165
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	159 381	2 613 692	2 900 731
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	203 354	10 684 005	12 752 546
		17 281 811	19 760 442
FONDS À REVENU FIXE – 73,8 %			
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	2 991 350	29 658 719	29 404 974
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	6 888 961	36 950 939	35 547 037
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	2 203 792	29 843 782	29 542 269
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 214 362	23 884 819	23 639 205
		120 338 259	118 133 485
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 13,3 %			
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	907 863	15 030 538	14 721 265
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	82 048	4 460 037	6 536 650
		19 490 575	21 257 915
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		157 110 645	159 151 842
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %			793 461
ACTIF NET – 100,0 %			159 945 303

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

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'offrir des revenus réguliers et un potentiel de gains en capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par nous ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement.

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

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

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

Risque de change

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

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 15 915 184 $ (12 784 953 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

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

Risque de concentration

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

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	12,4	12,2
Fonds à revenu fixe	73,8	74,0
Fonds d'actions étrangères	13,3	13,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

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

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	159 151 842	–	–	159 151 842
	159 151 842	–	–	159 151 842

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	127 849 532	–	–	127 849 532
	127 849 532	–	–	127 849 532

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

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

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	35 547 037	2,5
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	14 721 265	1,9
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	29 404 974	1,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	6 536 650	0,6
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	4 107 165	0,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	29 542 269	0,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	23 639 205	0,4
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	2 900 731	0,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	12 752 546	0,1
	159 151 842	

Portefeuille de revenu Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	11 831 005	1,8
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	28 530 379	1,8
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	23 737 636	1,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	5 186 655	0,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	23 777 153	0,4
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	3 310 422	0,3
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	19 045 837	0,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	2 303 180	0,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	10 127 265	0,1
	127 849 532	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 076 705 835	991 488 874
Trésorerie	5 307 264	4 605 370
Souscriptions à recevoir	925 173	1 798 554
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	4 098	1 919
	1 082 942 370	997 894 717
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	834 332	748 963
Charges à payer	–	50 241
Distributions à verser	46 370	82 048
	880 702	881 252
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 082 061 668	997 013 465
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 081 551 190	996 331 235
Série conseillers	87 632	390 756
Série F	422 846	291 474
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,61	13,19
Série conseillers	13,88	13,21
Série F	13,24	12,98

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	10 503 613	9 611 689
Revenus d'intérêts à distribuer	16 662 629	15 215 864
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	18 207 905	31 502 789
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	19 417 289	(9 163 898)
Gain (perte) net sur les placements	64 791 436	47 166 444
Autres revenus	10 391	14 169
Total des revenus (pertes), montant net	64 801 827	47 180 613
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	16 695 526	15 279 579
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	522 714	490 988
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	430 553	391 327
Autres frais du Fonds	–	163
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 983 426	1 803 596
Total des charges	19 633 354	17 966 837
Charges absorbées par le gestionnaire	(866)	(13 632)
Charges, montant net	19 632 488	17 953 205
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	45 169 339	29 227 408
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	45 146 423	29 207 200
Série conseillers	11 026	18 704
Série F	11 890	1 504
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,58	0,41
Série conseillers	0,97	0,37
Série F	0,54	0,23
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	77 277 925	71 361 924
Série conseillers	11 371	50 757
Série F	21 832	6 462

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	996 331 235	904 785 199
Série conseillers	390 756	876 948
Série F	291 474	30 066
	997 013 465	905 692 213
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	45 146 423	29 207 200
Série conseillers	11 026	18 704
Série F	11 890	1 504
	45 169 339	29 227 408
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(7 502 785)	(7 103 441)
Série F	(8 598)	(6 728)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(5 687 596)	(22 629 082)
Série conseillers	(458)	(8 925)
Série F	(2 255)	(6 689)
	(13 201 692)	(29 754 865)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	196 889 361	186 881 533
Série F	163 197	262 421
Distributions réinvesties		
Série A	13 142 459	30 494 146
Série conseillers	110	7 448
Série F	9 444	10 900
Montants versés pour le rachat		
Série A	(156 767 907)	(125 304 320)
Série conseillers	(313 802)	(503 419)
Série F	(42 306)	–
	53 080 556	91 848 709
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	85 219 955	91 546 036
Série conseillers	(303 124)	(486 192)
Série F	131 372	261 408
	85 048 203	91 321 252
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 081 551 190	996 331 235
Série conseillers	87 632	390 756
Série F	422 846	291 474
	1 082 061 668	997 013 465

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	45 169 339	29 227 408
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(18 207 905)	(31 502 789)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(19 417 289)	9 163 898
Opérations sans effet sur la trésorerie	(26 704 047)	(24 411 706)
Achats de placements	(41 705 489)	(132 807 101)
Produit de la vente de placements	20 817 770	89 666 758
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(2 179)	(36)
Charges et autres montants à payer	(50 241)	50 241
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(40 100 041)	(60 613 327)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	197 762 741	186 082 354
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(156 875 449)	(125 498 120)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(85 357)	(65 303)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	40 801 935	60 518 931
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	701 894	(94 396)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 605 370	4 699 766
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5 307 264	4 605 370
Intérêts reçus [1]	29 462	24 485

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 17,8 %			
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	5 944 415	46 806 519	47 555 317
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	2 178 662	34 572 770	39 651 650
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 678 752	73 713 120	105 276 209
		155 092 409	192 483 176
FONDS À REVENU FIXE – 63,2 %			
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	20 986 260	205 424 438	206 294 933
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	32 964 609	175 166 096	170 097 383
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	12 786 957	170 349 116	171 411 714
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	12 784 747	137 749 057	136 482 287
		688 688 707	684 286 317
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 18,5 %			
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	6 589 627	98 917 521	106 852 776
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	783 593	34 209 689	62 428 019
Fonds Scotia potentiel mondial, série I	1 335 969	17 940 385	19 520 506
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	857 095	9 811 957	11 135 041
		160 879 552	199 936 342
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		1 004 660 668	1 076 705 835
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %			5 355 833
ACTIF NET – 100,0 %			1 082 061 668

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur les revenus. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par nous et par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 107 670 584 $ (99 148 887 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	17,8	17,5
Fonds à revenu fixe	63,2	63,5
Fonds d'actions étrangères	18,5	18,4

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 076 705 835	–	–	1 076 705 835
	1 076 705 835	–	–	1 076 705 835

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	991 488 874	–	–	991 488 874
	991 488 874	–	–	991 488 874

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	106 852 776	13,6
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	170 097 383	12,0
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	11 135 041	9,2
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	206 294 933	7,5
Fonds Scotia de potentiel mondial, série I	19 520 506	6,7
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	47 555 317	5,9
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	62 428 019	5,9
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	39 651 650	3,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	171 411 714	2,8
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	136 482 287	2,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	105 276 209	1,1
	1 076 705 835	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	99 556 205	14,9
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	159 142 029	9,9
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	10 161 986	9,5
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	189 034 198	8,4
Fonds Scotia de potentiel mondial, série I	17 707 314	7,2
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	55 757 942	6,1
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	43 859 292	4,5
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	35 626 184	3,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	158 385 247	2,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	127 220 368	2,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	95 038 109	1,2
	991 488 874	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 744 309 721	1 552 396 084
Trésorerie	9 099 393	7 688 962
Souscriptions à recevoir	1 799 332	2 307 134
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	9 786	2 676
	1 755 218 232	1 562 394 856
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	860 000	–
Rachats à payer	764 804	1 355 343
Charges à payer	–	85 415
Distributions à verser	14 510	91 220
	1 639 314	1 531 978
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 753 578 918	1 560 862 878
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 753 059 249	1 560 509 450
Série conseillers	121 106	120 913
Série F	398 563	232 515
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	16,14	15,08
Série conseillers	15,86	14,79
Série F	15,86	14,99

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	22 578 548	18 736 120
Revenus d'intérêts à distribuer	16 857 642	17 965 471
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	31 224 987	87 128 800
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	83 707 925	(28 569 226)
Gain (perte) net sur les placements	154 369 102	95 261 165
Autres revenus	16 149	15 621
Total des revenus (pertes), montant net	154 385 251	95 276 786
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	28 243 153	26 259 983
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	831 024	764 007
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	975 330	857 872
Autres frais du Fonds	–	257
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 256 187	3 009 733
Total des charges	33 306 829	30 893 036
Charges absorbées par le gestionnaire	(810)	(13 752)
Charges, montant net	33 306 019	30 879 284
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	121 079 232	64 397 502
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	121 049 673	64 384 365
Série conseillers	9 123	4 967
Série F	20 436	8 170
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,14	0,66
Série conseillers	1,17	0,62
Série F	1,10	0,77
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	105 814 188	98 134 462
Série conseillers	7 775	8 034
Série F	18 543	10 590

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 560 509 450	1 456 283 387
Série conseillers	120 913	122 834
Série F	232 515	–
	1 560 862 878	1 456 406 221
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	121 049 673	64 384 365
Série conseillers	9 123	4 967
Série F	20 436	8 170
	121 079 232	64 397 502
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(6 244 726)	(6 412 705)
Série conseillers	(371)	(371)
Série F	(6 309)	(4 336)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(3 215 163)	(62 845 012)
Série conseillers	(223)	(4 875)
Série F	(722)	(9 645)
	(9 467 514)	(69 276 944)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	275 776 985	218 369 071
Série F	269 228	312 640
Distributions réinvesties		
Série A	9 446 189	70 259 346
Série conseillers	593	5 247
Série F	6 463	7 225
Montants versés pour le rachat		
Série A	(204 263 159)	(179 529 002)
Série conseillers	(8 929)	(6 889)
Série F	(123 048)	(81 539)
	81 104 322	109 336 099
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	192 549 799	104 226 063
Série conseillers	193	(1 921)
Série F	166 048	232 515
	192 716 040	104 456 657
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 753 059 249	1 560 509 450
Série conseillers	121 106	120 913
Série F	398 563	232 515
	1 753 578 918	1 560 862 878

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	121 079 232	64 397 502
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(31 224 987)	(87 128 800)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(83 707 925)	28 569 226
Opérations sans effet sur la trésorerie	(38 398 978)	(35 810 914)
Achats de placements	(64 033 496)	(485 425 834)
Produit de la vente de placements	26 311 749	477 411 091
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(7 110)	167
Charges et autres montants à payer	(85 415)	85 415
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(70 066 930)	(37 902 147)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	276 317 401	217 580 733
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(204 749 061)	(178 776 857)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(90 979)	(21 590)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	71 477 361	38 782 286
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 410 431	880 139
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	7 688 962	6 808 823
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	9 099 393	7 688 962
Intérêts reçus [1]	54 774	32 970

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 25,2 %			
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	16 448 239	131 050 796	131 585 912
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	4 846 924	71 725 517	88 214 015
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	3 191 800	130 408 206	200 160 968
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	249 386	21 594 813	21 968 507
		354 779 332	441 929 402
FONDS À REVENU FIXE – 43,2 %			
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	26 931 679	263 176 688	264 738 407
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	21 999 375	116 492 967	113 516 775
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	12 377 539	37 955 453	38 122 821
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	14 109 352	186 552 839	189 138 679
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	14 175 958	155 244 695	151 334 021
		759 422 642	756 850 703
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 31,1 %			
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	1 320 369	27 258 792	38 317 102
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	10 915 220	156 924 176	176 993 570
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	2 336 728	101 987 771	186 164 525
Fonds Scotia potentiel mondial, série I	7 394 527	91 648 449	108 045 129
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	2 771 736	27 101 532	36 009 290
		404 920 720	545 529 616
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		1 519 122 694	1 744 309 721
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %			9 269 197
ACTIF NET – 100,0 %			1 753 578 918

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, un léger accent étant mis sur la croissance du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par nous et par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,5 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 174 430 972 $ (155 239 608 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	25,2	25,2
Fonds à revenu fixe	43,2	44,1
Fonds d'actions étrangères	31,1	30,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 744 309 721	–	–	1 744 309 721
	1 744 309 721	–	–	1 744 309 721

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 552 396 084	–	–	1 552 396 084
	1 552 396 084	–	–	1 552 396 084

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de potentiel mondial, série I	108 045 129	37,3
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	36 009 290	29,6
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	176 993 570	22,6
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	186 164 525	17,5
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	131 585 912	16,4
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	264 738 407	9,6
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	38 122 821	9,3
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	113 516 775	8,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	88 214 015	7,7
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	21 968 507	5,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	189 138 679	3,1
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	38 317 102	2,8
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	151 334 021	2,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	200 160 968	2,1
	1 744 309 721	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de potentiel mondial, série I	94 033 107	38,0
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	32 085 847	30,0
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	157 574 061	23,5
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	159 620 648	17,5
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	118 381 776	12,2
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	240 261 371	10,7
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	78 875 562	7,9
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	34 742 227	7,6
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	103 243 737	6,4
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	20 012 969	5,1
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	27 659 796	3,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	171 220 383	2,7
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	137 844 255	2,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	176 840 345	2,2
	1 552 396 084	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 288 470 453	1 108 140 271
Trésorerie	6 531 344	5 626 170
Souscriptions à recevoir	1 677 286	1 700 788
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	7 669	1 991
	1 296 686 752	1 115 469 220
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	999 682	–
Rachats à payer	579 065	642 130
Charges à payer	–	65 794
Distributions à verser	–	38 837
	1 578 747	746 761
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 295 108 005	1 114 722 459
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 294 267 580	1 114 455 069
Série conseillers	41 966	37 965
Série F	798 459	229 425
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	19,59	17,74
Série conseillers	18,46	16,70
Série F	20,91	18,71

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	17 598 232	14 531 205
Revenus d'intérêts à distribuer	5 738 660	6 857 483
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	28 975 166	66 698 070
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	92 148 062	(11 787 621)
Gain (perte) net sur les placements	144 460 120	76 299 137
Autres revenus	16 995	15 976
Total des revenus (pertes), montant net	144 477 115	76 315 113
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	21 728 152	20 050 766
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	603 554	541 396
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	888 334	749 400
Autres frais du Fonds	–	179
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 391 530	2 194 288
Total des charges	25 612 705	23 537 213
Charges absorbées par le gestionnaire	(660)	(13 708)
Charges, montant net	25 612 045	23 523 505
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	118 865 070	52 791 608
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	118 814 506	52 776 426
Série conseillers	4 001	1 702
Série F	46 563	13 480
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,85	0,88
Série conseillers	1,76	0,76
Série F	2,19	1,12
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	64 388 934	59 774 960
Série conseillers	2 273	2 237
Série F	21 301	12 088

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 114 455 069	1 020 596 091
Série conseillers	37 965	38 692
Série F	229 425	220 801
	1 114 722 459	1 020 855 584
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	118 814 506	52 776 426
Série conseillers	4 001	1 702
Série F	46 563	13 480
	118 865 070	52 791 608
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(40 594 024)
Série conseillers	–	(1 383)
Série F	–	(8 531)
	–	(40 603 938)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	211 131 797	163 608 842
Série F	670 108	89 946
Distributions réinvesties		
Série A	–	41 853 485
Série conseillers	–	1 383
Série F	–	8 000
Montants versés pour le rachat		
Série A	(150 133 792)	(123 785 751)
Série conseillers	–	(2 429)
Série F	(147 637)	(94 271)
	61 520 476	81 679 205
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	179 812 511	93 858 978
Série conseillers	4 001	(727)
Série F	569 034	8 624
	180 385 546	93 866 875
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 294 267 580	1 114 455 069
Série conseillers	41 966	37 965
Série F	798 459	229 425
	1 295 108 005	1 114 722 459

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	118 865 070	52 791 608
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(28 975 166)	(66 698 070)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(92 148 062)	11 787 621
Opérations sans effet sur la trésorerie	(22 403 910)	(20 614 648)
Achats de placements	(58 979 857)	(415 924 444)
Produit de la vente de placements	23 176 494	399 637 278
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(5 678)	4
Charges et autres montants à payer	(65 794)	65 794
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(60 536 903)	(38 954 857)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	211 215 299	163 292 305
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(149 734 385)	(123 658 060)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(38 837)	(12 060)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	61 442 077	39 622 185
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	905 174	667 328
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 626 170	4 958 842
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	6 531 344	5 626 170
Intérêts reçus [1]	38 971	24 643

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 34,6 %			
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	6 147 861	90 874 058	111 891 073
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	9 842 611	106 342 760	111 713 635
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	2 507 928	106 398 918	157 274 691
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	759 111	55 526 459	66 870 493
		359 142 195	447 749 892
FONDS À REVENU FIXE – 23,8 %			
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	15 657 960	154 757 966	153 917 749
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	10 085 934	32 506 464	31 064 676
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	4 596 582	61 078 478	61 618 105
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	5 777 262	63 119 353	61 674 584
		311 462 261	308 275 114
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 41,1 %			
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	2 177 498	44 532 275	63 191 005
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	9 244 116	144 680 855	149 896 110
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	2 036 799	89 512 999	162 269 529
Fonds Scotia potentiel mondial, série I	7 168 000	81 789 182	104 735 239
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	4 029 801	39 692 640	52 353 564
		400 207 951	532 445 447
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		1 070 812 407	1 288 470 453
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %			6 637 552
ACTIF NET – 100,0 %			1 295 108 005

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur la croissance du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par nous et par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 128 847 045 $ (110 814 027 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	34,6	35,4
Fonds à revenu fixe	23,8	24,2
Fonds d'actions étrangères	41,1	39,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 288 470 453	–	–	1 288 470 453
	1 288 470 453	–	–	1 288 470 453

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 108 140 271	–	–	1 108 140 271
	1 108 140 271	–	–	1 108 140 271

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	52 353 564	43,1
Fonds Scotia de potentiel mondial, série I	104 735 239	36,1
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	149 896 110	19,1
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	66 870 493	17,5
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	162 269 529	15,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	111 891 073	9,8
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	31 064 676	7,6
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	111 713 635	7,1
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	153 917 749	5,6
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	63 191 005	4,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	157 274 691	1,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	61 618 105	1,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	61 674 584	1,0
	1 288 470 453	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	45 781 009	42,8
Fonds Scotia de potentiel mondial, série I	88 467 391	35,7
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	128 187 215	19,1
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	58 940 846	14,9
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	134 965 029	14,8
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	97 650 574	9,8
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	27 571 241	6,0
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	134 290 471	6,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	98 567 642	5,5
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	46 395 955	5,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	138 992 573	1,7
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	53 791 826	1,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	54 538 499	0,9
	1 108 140 271	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	346 290 383	282 449 539
Trésorerie	2 112 369	979 211
Souscriptions à recevoir	729 926	685 428
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 546	446
	349 134 224	284 114 624
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	610 000	–
Rachats à payer	171 467	213 479
Charges à payer	–	18 588
Distributions à verser	–	3 788
	781 467	235 855
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	348 352 757	283 878 769
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	347 470 901	283 289 407
Série conseillers	429 703	388 302
Série F	452 153	201 060
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	21,75	19,28
Série conseillers	21,60	19,18
Série F	22,52	19,74

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	4 600 804	3 422 825
Revenus d'intérêts à distribuer	484 342	739 498
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	7 732 758	18 122 156
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	31 886 683	(4 245 563)
Gain (perte) net sur les placements	44 704 587	18 038 916
Autres revenus	7 524	5 435
Total des revenus (pertes), montant net	44 712 111	18 044 351
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 020 799	5 590 160
Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation (note 6)	223 031	199 971
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 181
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	268 321	216 762
Autres frais du Fonds	–	45
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	648 295	596 009
Total des charges	7 161 581	6 604 128
Charges absorbées par le gestionnaire	(28)	(13 298)
Charges, montant net	7 161 553	6 590 830
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	37 550 558	11 453 521
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	37 462 222	11 431 683
Série conseillers	48 691	14 525
Série F	39 645	7 313
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	2,45	0,81
Série conseillers	2,42	0,71
Série F	2,45	1,51
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	15 320 275	14 031 309
Série conseillers	20 141	20 477
Série F	16 168	4 838

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	283 289 407	254 490 690
Série conseillers	388 302	398 989
Série F	201 060	12 058
	283 878 769	254 901 737
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	37 462 222	11 431 683
Série conseillers	48 691	14 525
Série F	39 645	7 313
	37 550 558	11 453 521
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(7 355 612)
Série conseillers	–	(10 261)
Série F	–	(6 383)
	–	(7 372 256)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	67 893 830	52 683 766
Série F	349 544	183 316
Distributions réinvesties		
Série A	–	7 436 881
Série conseillers	–	10 261
Série F	–	6 383
Montants versés pour le rachat		
Série A	(41 174 558)	(35 398 001)
Série conseillers	(7 290)	(25 212)
Série F	(138 096)	(1 627)
	26 923 430	24 895 767
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	64 181 494	28 798 717
Série conseillers	41 401	(10 687)
Série F	251 093	189 002
	64 473 988	28 977 032
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	347 470 901	283 289 407
Série conseillers	429 703	388 302
Série F	452 153	201 060
	348 352 757	283 878 769

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	37 550 558	11 453 521
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(7 732 758)	(18 122 156)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(31 886 683)	4 245 563
Opérations sans effet sur la trésorerie	(4 804 737)	(3 938 350)
Achats de placements	(25 112 587)	(108 344 437)
Produit de la vente de placements	6 305 922	97 061 663
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(1 100)	53
Charges et autres montants à payer	(18 588)	18 588
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(25 699 973)	(17 625 555)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	67 851 131	52 351 280
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(41 014 212)	(35 118 457)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(3 788)	(368)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	26 833 131	17 232 455
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 133 158	(393 100)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	979 211	1 372 311
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 112 369	979 211
Intérêts reçus [1]	10 987	7 264

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 39,2 %			
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 878 409	28 475 318	34 187 044
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	3 616 434	39 895 493	41 046 524
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	545 119	24 898 034	34 184 975
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	309 431	23 091 880	27 257 900
		116 360 725	136 676 443
FONDS À REVENU FIXE – 9,6 %			
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	2 043 967	20 361 887	20 092 196
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	1 639 290	5 287 674	5 049 014
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	785 483	8 594 178	8 385 348
		34 243 739	33 526 558
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 50,6 %			
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	967 740	19 937 159	28 083 804
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	2 249 088	35 628 064	36 469 640
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	658 659	30 137 584	52 474 669
Fonds Scotia potentiel mondial, série I	2 854 715	32 951 709	41 711 675
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	1 335 293	13 161 723	17 347 594
		131 816 239	176 087 382
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		282 420 703	346 290 383
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %			2 062 374
ACTIF NET – 100,0 %			348 352 757

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement d'actions, avec une stabilité supplémentaire attribuable aux placements dans des fonds commun de placement de revenu, gérés par nous et par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,5 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 34 629 038 $ (28 244 954 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	39,2	40,5
Fonds à revenu fixe	9,6	9,8
Fonds d'actions étrangères	50,6	49,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	346 290 383	–	–	346 290 383
	346 290 383	–	–	346 290 383

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	282 449 539	–	–	282 449 539
	282 449 539	–	–	282 449 539

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de potentiel mondial, série I	41 711 675	14,4
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	17 347 594	14,3
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	27 257 900	7,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	52 474 669	4,9
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	36 469 640	4,6
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	34 187 044	3,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	41 046 524	2,6
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	28 083 804	2,1
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	5 049 014	1,2
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	20 092 196	0,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	34 184 975	0,4
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	8 385 348	0,1
	346 290 383	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de potentiel mondial, série I	33 990 535	13,7
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation, série I	14 432 071	13,5
Fonds Scotia de croissance canadienne, série I	23 323 031	5,9
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	42 681 751	4,7
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	28 957 217	4,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	28 413 278	2,8
Catégorie Croissance mondiale Power Dynamique, série O	19 624 224	2,2
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	34 201 706	1,9
Fonds d'obligations à haut rendement Dynamique, série O	4 228 996	0,9
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	16 615 043	0,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	29 022 277	0,4
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	6 959 410	0,1
	282 449 539	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	772 630 369	755 498 964
Trésorerie	997 553	3 347 999
Montant à recevoir pour la vente de titres	518 400	–
Souscriptions à recevoir	376 605	826 963
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	3 203	1 480
	774 526 130	759 675 406
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	637 351	533 858
Charges à payer	–	42 666
Distributions à verser	7 796	210 564
	645 147	787 088
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	773 880 983	758 888 318
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	771 861 918	757 883 846
Série T	2 019 065	1 004 472
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	11,22	10,93
Série T	15,20	15,11

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	9 571 568	12 299 039
Revenus d'intérêts à distribuer	11 727 179	9 486 360
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	8 332 499	19 490 842
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	13 735 811	1 378 858
Gain (perte) net sur les placements	43 367 057	42 655 099
Autres revenus	11 172	5 493
Total des revenus (pertes), montant net	43 378 229	42 660 592
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	13 434 786	13 316 538
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	383 584	369 904
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	141 975	208 030
Autres frais du Fonds	–	127
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 519 672	1 497 301
Total des charges	15 481 152	15 393 084
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	27 897 077	27 267 508
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	27 848 944	27 265 744
Série T	48 133	1 764
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,40	0,41
Série T	0,50	0,06
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	69 045 286	67 037 424
Série T	96 590	28 259

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	757 883 846	719 460 449
Série T	1 004 472	–
	758 888 318	719 460 449
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	27 848 944	27 265 744
Série T	48 133	1 764
	27 897 077	27 267 508
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(5 672 155)	(6 529 264)
Série T	(23 578)	(2 330)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(1 868 101)	(16 663 175)
Série T	(4 603)	(6 073)
Remboursement de capital		
Série T	(16 623)	(2 090)
	(7 585 060)	(23 202 932)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	119 117 421	124 215 845
Série T	1 188 592	1 022 166
Distributions réinvesties		
Série A	7 446 984	23 363 960
Série T	33 504	6 775
Montants versés pour le rachat		
Série A	(132 895 021)	(113 229 713)
Série T	(210 832)	(15 740)
	(5 319 352)	35 363 293
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	13 978 072	38 423 397
Série T	1 014 593	1 004 472
	14 992 665	39 427 869
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	771 861 918	757 883 846
Série T	2 019 065	1 004 472
	773 880 983	758 888 318

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	27 897 077	27 267 508
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(8 332 499)	(19 490 842)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(13 735 811)	(1 378 858)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(21 140 919)	(21 561 553)
Achats de placements	(62 237 454)	(191 150 725)
Produit de la vente de placements	87 796 878	195 971 386
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(1 723)	(717)
Charges et autres montants à payer	(42 666)	42 666
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	10 202 883	(10 301 135)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	120 725 026	124 830 384
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(132 971 015)	(112 726 360)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(307 340)	(363 482)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(12 553 329)	11 740 542
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 350 446)	1 439 407
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 347 999	1 908 592
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	997 553	3 347 999
Intérêts reçus [1]	14 131	15 097

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 12,1 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	440 154	8 408 616	9 731 794
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	1 198 602	9 295 787	9 588 815
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	967 709	14 702 657	17 612 300
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	745 335	40 005 930	46 740 703
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	912 367	9 206 900	9 825 824
		81 619 890	93 499 436
FONDS À REVENU FIXE – 67,4 %			
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	20 770 335	204 516 197	204 172 393
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	16 665 858	87 993 673	85 995 829
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	6 107 310	85 830 926	87 709 523
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	13 492 410	144 963 160	144 036 873
		523 303 956	521 914 618
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 20,3 %			
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	524 898	11 794 506	15 258 772
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	756 769	11 706 276	15 422 961
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	2 073 861	23 646 669	26 360 431
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	388 433	20 470 491	23 078 262
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	425 105	17 105 174	18 778 907
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	5 864 717	58 241 377	58 316 982
		142 964 493	157 216 315
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		747 888 339	772 630 369
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %			1 250 614
ACTIF NET – 100,0 %			773 880 983

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'offrir des revenus réguliers et un potentiel de gains en capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,8 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 77 263 037 $ (75 549 896 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	12,1	12,1
Fonds à revenu fixe	67,4	74,4
Fonds d'actions étrangères	20,3	13,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	772 630 369	–	–	772 630 369
	772 630 369	–	–	772 630 369

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	755 498 964	–	–	755 498 964
	755 498 964	–	–	755 498 964

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de revenu Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	58 316 982	13,8
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	204 172 393	7,4
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	85 995 829	6,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	9 825 824	2,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	144 036 873	2,4
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	17 612 300	1,5
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	15 422 961	1,3
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	9 588 815	1,2
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	18 778 907	0,7
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	87 709 523	0,6
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	15 258 772	0,6
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	26 360 431	0,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	46 740 703	0,5
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	23 078 262	0,5
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	9 731 794	0,2
	772 630 369	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	196 745 747	8,8
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	84 613 977	5,2
Le Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), cat. I	56 697 498	4,9
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	9 423 048	3,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	140 922 445	2,6
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	17 267 652	1,7
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	15 376 157	1,6
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	9 661 418	1,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	85 637 879	0,9
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	18 746 814	0,8
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	15 698 136	0,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	45 903 284	0,6
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	26 309 483	0,6
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	22 958 190	0,6
La société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	9 537 236	0,2
	755 498 964	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 327 593 055	1 275 506 995
Trésorerie	1 940 493	5 566 279
Montant à recevoir pour la vente de titres	388 375	–
Souscriptions à recevoir	849 681	1 220 264
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 635	3 040
	1 330 773 239	1 282 296 578
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	740 851	1 182 851
Charges à payer	–	73 993
Distributions à verser	40 378	124 174
	781 229	1 381 018
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 329 992 010	1 280 915 560
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 327 290 906	1 279 928 076
Série F	428 295	197 467
Série T	2 272 809	790 017
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,17	13,69
Série F	14,05	13,81
Série T	15,00	14,88

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	15 350 704	13 397 300
Revenus d'intérêts à distribuer	20 741 671	16 764 464
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	19 610 750	39 245 974
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	28 352 194	8 761 810
Gain (perte) net sur les placements	84 055 319	78 169 548
Autres revenus	15 578	14 437
Total des revenus (pertes), montant net	84 070 897	78 183 985
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	24 365 282	22 689 249
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	658 581	613 334
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	287 014	465 511
Autres frais du Fonds	–	209
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 778 246	2 575 320
Total des charges	28 090 258	26 344 807
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(167)
Charges, montant net	28 090 258	26 344 640
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	55 980 639	51 839 345
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	55 900 570	51 803 805
Série F	5 915	27 351
Série T	74 154	8 189
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,59	0,58
Série F	0,38	0,91
Série T	0,72	0,27
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	93 974 424	88 817 834
Série F	15 755	30 196
Série T	102 994	30 371

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 279 928 076	1 158 907 877
Série F	197 467	505 117
Série T	790 017	–
	1 280 915 560	1 159 412 994
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	55 900 570	51 803 805
Série F	5 915	27 351
Série T	74 154	8 189
	55 980 639	51 839 345
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(7 804 356)	(4 331 319)
Série F	(9 307)	(361)
Série T	(29 276)	(9 484)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(3 224 605)	(29 975 571)
Série F	(1 031)	(4 670)
Série T	(5 508)	(15 982)
Remboursement de capital		
Série T	(29 044)	–
	(11 103 127)	(34 337 387)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	195 953 768	240 847 516
Série F	299 373	130 519
Série T	1 698 073	862 187
Distributions réinvesties		
Série A	10 989 860	35 202 195
Série F	8 870	3 605
Série T	30 061	8 645
Montants versés pour le rachat		
Série A	(204 452 407)	(172 526 427)
Série F	(72 992)	(464 094)
Série T	(255 668)	(63 538)
	4 198 938	104 000 608
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	47 362 830	121 020 199
Série F	230 828	(307 650)
Série T	1 482 792	790 017
	49 076 450	121 502 566
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 327 290 906	1 279 928 076
Série F	428 295	197 467
Série T	2 272 809	790 017
	1 329 992 010	1 280 915 560

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	55 980 639	51 839 345
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(19 610 750)	(39 245 974)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(28 352 194)	(8 761 810)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(35 780 281)	(29 663 299)
Achats de placements	(104 212 336)	(299 219 803)
Produit de la vente de placements	135 481 125	256 247 145
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 405	(622)
Charges et autres montants à payer	(73 993)	73 993
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	3 433 615	(68 731 025)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	197 979 257	241 350 278
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(204 880 526)	(172 485 657)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(158 132)	(150 490)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(7 059 401)	68 714 131
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 625 786)	(16 894)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 566 279	5 583 173
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 940 493	5 566 279
Intérêts reçus [1]	26 485	32 332

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 17,2 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	1 510 517	27 012 696	33 397 538
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	4 646 702	35 416 674	37 173 614
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	2 426 450	37 293 871	44 161 384
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 443 682	63 729 143	90 534 749
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	2 186 011	22 073 280	23 542 468
		185 525 664	228 809 753
FONDS À REVENU FIXE – 58,2 %			
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	17 520 746	172 684 630	172 228 935
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	16 505 957	87 032 248	85 170 738
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	9 101 971	129 386 062	130 717 045
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	12 878 900	174 593 224	172 644 234
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	19 958 084	212 082 047	213 060 525
		775 778 211	773 821 477
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 24,4 %			
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	1 247 296	29 217 237	36 258 904
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 141 962	18 766 189	23 273 179
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	4 656 745	54 457 102	59 190 956
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	434 574	10 715 650	19 724 615
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	1 059 217	52 387 601	62 932 002
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	810 556	23 005 314	35 806 155
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	8 827 299	87 662 168	87 776 014
		276 211 261	324 961 825
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		1 237 515 136	1 327 593 055
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %			2 398 955
ACTIF NET – 100,0 %			1 329 992 010

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur les revenus. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,8 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 132 759 306 $ (127 550 700 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	17,2	17,1
Fonds à revenu fixe	58,2	64,5
Fonds d'actions étrangères	24,4	18,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 327 593 055	–	–	1 327 593 055
	1 327 593 055	–	–	1 327 593 055

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 275 506 995	–	–	1 275 506 995
	1 275 506 995	–	–	1 275 506 995

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	87 776 014	20,7
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	172 228 935	6,2
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	23 542 468	6,0
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	85 170 738	6,0
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	37 173 614	4,6
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	44 161 384	3,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	213 060 525	3,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	172 644 234	2,9
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	23 273 179	2,0
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	36 258 904	1,4
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	35 806 155	1,4
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	59 190 956	1,3
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	62 932 002	1,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	90 534 749	1,0
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	19 724 615	1,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	130 717 045	0,8
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	33 397 538	0,7
	1 327 593 055	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	164 682 406	7,3
Le Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), cat. I	82 838 148	7,2
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	22 181 289	7,2
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	82 438 387	5,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	42 221 077	4,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	205 828 424	3,8
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	36 280 649	3,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	164 809 478	2,6
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	22 638 964	2,4
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	36 162 607	1,6
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	61 108 341	1,6
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	34 672 940	1,5
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	124 783 851	1,4
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	56 813 406	1,3
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	19 196 755	1,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	86 821 923	1,1
La société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	32 028 350	0,7
	1 275 506 995	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 987 123 491	2 796 645 158
Trésorerie	3 260 192	9 086 344
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 652 300	–
Souscriptions à recevoir	1 935 629	2 515 313
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	4 458	3 858
	2 994 976 070	2 808 250 673
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	2 024 690	2 199 221
Charges à payer	–	173 785
Distributions à verser	19 838	264 950
	2 044 528	2 637 956
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 992 931 542	2 805 612 717
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 986 791 597	2 802 966 150
Série F	2 246 785	1 152 696
Série T	3 893 160	1 493 871
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	17,30	16,12
Série F	18,31	17,37
Série T	15,72	15,37

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	40 335 981	26 557 145
Revenus d'intérêts à distribuer	29 612 208	32 482 431
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	51 183 611	167 809 423
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	150 832 122	(24 784 537)
Gain (perte) net sur les placements	271 963 922	202 064 462
Autres revenus	25 821	25 022
Total des revenus (pertes), montant net	271 989 743	202 089 484
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	56 682 908	54 207 495
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 162 340	1 084 302
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 359 168	1 809 894
Autres frais du Fonds	–	463
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	6 369 596	6 057 252
Total des charges	65 575 147	63 160 590
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	206 414 596	138 928 894
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	206 146 913	138 844 661
Série F	104 035	49 113
Série T	163 648	35 120
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,19	0,83
Série F	1,20	1,12
Série T	0,97	0,97
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	173 665 387	166 332 987
Série F	87 043	43 716
Série T	169 317	36 254

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 802 966 150	2 639 485 586
Série F	1 152 696	520 815
Série T	1 493 871	–
	2 805 612 717	2 640 006 401
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	206 146 913	138 844 661
Série F	104 035	49 113
Série T	163 648	35 120
	206 414 596	138 928 894
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(1 462 414)	–
Série F	(35 788)	–
Série T	(26 081)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(118 763 308)
Série F	–	(40 164)
Série T	–	(18 981)
Remboursement de capital		
Série T	(106 864)	(8 015)
	(1 631 147)	(118 830 468)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	335 217 128	345 774 237
Série F	1 819 669	772 805
Série T	2 998 196	1 672 145
Distributions réinvesties		
Série A	1 455 639	120 021 112
Série F	30 372	27 789
Série T	42 163	8 253
Montants versés pour le rachat		
Série A	(357 531 819)	(322 396 138)
Série F	(824 199)	(177 662)
Série T	(671 773)	(194 651)
	(17 464 624)	145 507 890
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	183 825 447	163 480 564
Série F	1 094 089	631 881
Série T	2 399 289	1 493 871
	187 318 825	165 606 316
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 986 791 597	2 802 966 150
Série F	2 246 785	1 152 696
Série T	3 893 160	1 493 871
	2 992 931 542	2 805 612 717

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	206 414 596	138 928 894
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(51 183 611)	(167 809 423)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(150 832 122)	24 784 537
Opérations sans effet sur la trésorerie	(68 537 732)	(57 174 880)
Achats de placements	(149 501 963)	(730 380 531)
Produit de la vente de placements	226 924 794	763 795 084
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(600)	1 072
Charges et autres montants à payer	(173 785)	173 785
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	13 109 577	(27 681 462)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	338 918 506	347 086 378
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(357 506 150)	(321 147 566)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(348 085)	(75 583)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(18 935 729)	25 863 229
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 826 152)	(1 818 233)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	9 086 344	10 904 577
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 260 192	9 086 344
Intérêts reçus [1]	50 689	55 875

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 28,5 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 721 588	69 230 590	104 394 300
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	6 719 497	102 965 102	122 294 842
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	7 728 466	92 319 986	87 718 088
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 819 036	203 541 979	302 206 582
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	9 958 276	100 272 479	107 246 654
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	12 271 185	122 697 920	128 328 373
		691 028 056	852 188 839
FONDS À REVENU FIXE – 35,1 %			
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	20 978 886	207 349 870	206 222 454
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	12 571 964	183 339 414	180 551 001
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	28 113 213	379 094 385	376 863 237
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	26 998 475	283 955 069	288 219 522
		1 053 738 738	1 051 856 214
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 36,2 %			
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	4 910 307	109 426 167	142 742 616
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	9 506 638	107 849 746	143 930 493
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	4 716 971	84 097 769	96 131 862
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	1 264 173	34 876 849	45 440 582
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	3 442 938	36 847 527	43 762 499
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	2 152 120	43 043 577	97 681 266
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	2 562 731	115 983 367	152 261 337
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	3 248 749	88 356 166	143 512 829
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	1 224 408	60 304 805	97 547 232
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	12 074 753	119 912 076	120 067 722
		800 698 049	1 083 078 438
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		2 545 464 843	2 987 123 491
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %			5 808 051
ACTIF NET – 100,0 %			2 992 931 542

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, un léger accent étant mis sur la croissance du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,8 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,7 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 298 712 349 $ (279 664 516 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	28,5	28,1
Fonds à revenu fixe	35,1	39,6
Fonds d'actions étrangères	36,2	32,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 987 123 491	–	–	2 987 123 491
	2 987 123 491	–	–	2 987 123 491

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 796 645 158	–	–	2 796 645 158
	2 796 645 158	–	–	2 796 645 158

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	**Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)**	**Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	128 328 373	45,5
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	120 067 722	28,3
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	107 246 654	27,4
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	143 930 493	16,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	122 294 842	10,7
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	97 547 232	9,1
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	96 131 862	8,1
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	206 222 454	7,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	376 863 237	6,3
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	87 718 088	5,6
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	142 742 616	5,6
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	143 512 829	5,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	288 219 522	4,9
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	97 681 266	4,9
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	45 440 582	4,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	302 206 582	3,2
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	152 261 337	3,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	104 394 300	2,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	180 551 001	1,2
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	43 762 499	1,0
	2 987 123 491	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	**Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)**	**Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)**
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	118 931 602	45,9
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	97 563 687	31,5
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	133 794 935	21,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	113 288 866	11,4
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	90 605 742	10,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	92 700 776	9,9
Le Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), cat. I	111 822 441	9,7
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	194 155 922	8,7
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	88 820 783	6,0
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	136 492 492	6,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	358 446 530	5,7
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	131 388 846	5,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	275 181 515	5,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	86 400 462	4,8
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	42 496 827	4,5
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	141 200 608	3,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	275 140 294	3,4
La société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	98 405 233	2,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	168 352 983	1,8
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	41 454 614	0,9
	2 796 645 158	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	3 514 670 368	3 267 484 478
Trésorerie	4 420 755	6 169 970
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 822 500	–
Souscriptions à recevoir	1 788 532	3 425 583
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	11 862	7 822
	3 523 714 017	3 277 087 853
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	2 269 819	2 676 405
Charges à payer	–	216 825
Distributions à verser	393	95 223
	2 270 212	2 988 453
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 521 443 805	3 274 099 400
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	3 517 109 444	3 270 878 145
Série F	3 653 526	2 912 642
Série T	680 835	308 613
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	22,15	20,20
Série F	24,63	22,21
Série T	15,82	15,18

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	45 048 074	54 647 684
Revenus d'intérêts à distribuer	22 010 746	3 708 388
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	81 805 061	196 331 361
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	246 702 154	8 615 117
Gain (perte) net sur les placements	395 566 035	263 302 550
Autres revenus	21 661	22 336
Total des revenus (pertes), montant net	395 587 696	263 324 886
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	69 830 844	68 039 437
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 361 600	1 266 381
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 240 366	3 297 545
Autres frais du Fonds	–	541
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	7 510 827	7 261 535
Total des charges	80 944 772	79 866 623
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	314 642 924	183 458 263
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	314 267 046	183 251 400
Série F	332 920	201 581
Série T	42 958	5 282
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,96	1,15
Série F	2,43	1,55
Série T	1,32	0,58
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	160 576 561	159 394 178
Série F	136 874	130 266
Série T	32 496	9 133

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 270 878 145	3 139 079 192
Série F	2 912 642	2 724 438
Série T	308 613	–
	3 274 099 400	3 141 803 630
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	314 267 046	183 251 400
Série F	332 920	201 581
Série T	42 958	5 282
	314 642 924	183 458 263
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(88 732 067)
Série F	–	(109 522)
Série T	–	(13 867)
Remboursement de capital		
Série T	(25 221)	–
	(25 221)	(88 855 456)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	343 495 304	331 133 816
Série F	868 056	747 873
Série T	470 204	318 863
Distributions réinvesties		
Série A	(2 736)	91 888 332
Série F	–	120 482
Série T	22 898	13 335
Montants versés pour le rachat		
Série A	(411 528 315)	(385 742 528)
Série F	(460 092)	(772 210)
Série T	(138 617)	(15 000)
	(67 273 298)	37 692 963
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	246 231 299	131 798 953
Série F	740 884	188 204
Série T	372 222	308 613
	247 344 405	132 295 770
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 517 109 444	3 270 878 145
Série F	3 653 526	2 912 642
Série T	680 835	308 613
	3 521 443 805	3 274 099 400

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	314 642 924	183 458 263
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(81 805 061)	(196 331 361)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(246 702 154)	(8 615 117)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(64 755 456)	(54 987 749)
Achats de placements	(114 910 774)	(741 519 699)
Produit de la vente de placements	258 165 055	872 890 129
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(4 040)	(4 505)
Charges et autres montants à payer	(216 825)	216 825
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	64 413 669	55 106 786
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	345 851 287	330 240 025
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(411 914 282)	(384 834 740)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(99 889)	(63 658)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(66 162 884)	(54 658 373)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(1 749 215)	448 413
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	6 169 970	5 721 557
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 420 755	6 169 970
Intérêts reçus [1]	58 958	66 271

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 33,2 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	11 783 134	151 659 464	260 525 101
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	9 864 105	162 701 987	179 526 712
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	15 051 935	150 982 757	170 839 466
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 755 579	204 145 352	298 227 095
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	13 358 443	134 400 740	143 865 092
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	11 018 582	110 198 275	115 229 026
		914 088 575	1 168 212 492
FONDS À REVENU FIXE – 21,8 %			
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	13 193 338	129 811 663	129 690 512
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	9 100 306	132 831 248	130 693 134
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	22 196 072	298 477 303	297 542 782
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	19 747 700	209 603 141	210 814 601
		770 723 355	768 741 029
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 44,8 %			
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	15 289 202	177 504 878	231 478 513
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	3 359 291	60 279 322	68 462 344
Fonds de croissance international Invesco, série I	14 765 199	103 080 906	149 660 056
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	3 742 765	102 513 236	134 533 307
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	3 517 422	79 984 305	159 650 143
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	3 764 636	167 664 066	223 670 968
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	4 779 040	132 800 632	211 113 138
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	2 793 638	148 966 939	222 566 028
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	8 771 490	87 107 969	87 221 067
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	2 240 024	46 325 578	89 361 283
		1 106 227 831	1 577 716 847
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		2 791 039 761	3 514 670 368
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %			6 773 437
ACTIF NET – 100,0 %			3 521 443 805

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur la croissance du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,8 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,8 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 351 467 037 $ (326 748 448 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du Fonds :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	33,2	33,0
Fonds à revenu fixe	21,8	24,8
Fonds d'actions étrangères	44,8	42,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	3 514 670 368	–	–	3 514 670 368
	3 514 670 368	–	–	3 514 670 368

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	3 267 484 478	–	–	3 267 484 478
	3 267 484 478	–	–	3 267 484 478

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	115 229 026	40,8
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	143 865 092	36,8
Fonds de croissance international Invesco, série I	149 660 056	33,1
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	231 478 513	26,2
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	222 566 028	20,9
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	87 221 067	20,6
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	179 526 712	15,8
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	134 533 307	12,8
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	170 839 466	10,9
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	211 113 138	8,1
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	159 650 143	8,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	68 462 344	5,8
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	89 361 283	5,4
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	260 525 101	5,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	297 542 782	4,9
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	129 690 512	4,7
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	223 670 968	4,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	210 814 601	3,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	298 227 095	3,2
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	130 693 134	0,8
	3 514 670 368	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	130 769 625	42,2
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	106 052 273	40,9
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	212 852 117	33,8
Fonds de croissance international Invesco, série I	137 229 003	33,2
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	205 059 862	22,5
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	163 662 827	16,4
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	124 209 253	13,2
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	145 870 817	9,8
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	165 368 182	9,2
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	195 072 664	8,3
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	66 365 493	7,1
Le Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), cat. I	81 711 087	7,1
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	81 796 548	5,8
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	206 731 157	5,5
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	122 040 021	5,4
La société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	245 497 263	5,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	282 104 289	4,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	202 268 645	3,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	270 471 430	3,4
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	122 351 922	1,3
	3 267 484 478	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	936 486 892	839 948 747
Trésorerie	1 935 226	2 712 946
Montant à recevoir pour la vente de titres	261 000	–
Souscriptions à recevoir	774 713	970 496
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 892	2 143
	939 459 723	843 634 332
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	714 378	927 471
Charges à payer	–	60 909
Distributions à verser	156	6 825
	714 534	995 205
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	938 745 189	842 639 127
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	937 384 237	841 779 584
Série F	1 173 042	738 966
Série T	187 910	120 577
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	24,90	22,45
Série F	27,85	24,84
Série T	16,94	16,03

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	12 136 418	6 247 144
Revenus d'intérêts à distribuer	2 561 989	2 973 709
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	20 847 574	56 625 248
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	79 245 033	5 992 144
Gain (perte) net sur les placements	114 791 014	71 838 245
Autres revenus	9 962	6 666
Total des revenus (pertes), montant net	114 800 976	71 844 911
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	19 209 891	18 861 127
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	446 006	401 428
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	714 843	879 704
Autres frais du Fonds	–	137
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 967 987	1 923 750
Total des charges	22 339 862	22 067 330
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	92 461 114	49 777 581
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	92 336 921	49 727 667
Série F	106 506	45 038
Série T	17 687	4 876
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	2,45	1,34
Série F	2,80	1,81
Série T	1,60	1,40
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	37 648 052	37 200 791
Série F	38 003	24 848
Série T	11 040	3 487

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	841 779 584	787 091 534
Série F	738 966	519 650
Série T	120 577	–
	842 639 127	787 611 184
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	92 336 921	49 727 667
Série F	106 506	45 038
Série T	17 687	4 876
	92 461 114	49 777 581
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(9 692 309)
Série F	–	(17 707)
Série T	–	(2 528)
Remboursement de capital		
Série T	(8 396)	–
	(8 396)	(9 712 544)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	118 574 944	108 745 923
Série F	835 766	278 085
Série T	103 392	127 008
Distributions réinvesties		
Série A	(295)	9 686 090
Série F	–	17 236
Série T	5 185	1 221
Montants versés pour le rachat		
Série A	(115 306 917)	(103 779 321)
Série F	(508 196)	(103 336)
Série T	(50 535)	(10 000)
	3 653 344	14 962 906
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	95 604 653	54 688 050
Série F	434 076	219 316
Série T	67 333	120 577
	96 106 062	55 027 943
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	937 384 237	841 779 584
Série F	1 173 042	738 966
Série T	187 910	120 577
	938 745 189	842 639 127

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	92 461 114	49 777 581
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(20 847 574)	(56 625 248)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(79 245 033)	(5 992 144)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(13 964 859)	(8 322 361)
Achats de placements	(39 619 288)	(251 321 315)
Produit de la vente de placements	56 877 608	267 847 666
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	251	(1 016)
Charges et autres montants à payer	(60 909)	60 909
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(4 398 690)	(4 575 928)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	118 906 546	108 709 150
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(115 275 401)	(103 080 793)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(10 175)	(1 172)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	3 620 970	5 627 185
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(777 720)	1 051 257
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 712 946	1 661 689
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 935 226	2 712 946
Intérêts reçus [1]	18 956	17 773

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 39,7 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 934 386	70 912 741	109 099 277
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	3 080 194	51 057 911	56 059 535
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	4 786 512	49 233 865	54 326 906
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	918 081	40 801 870	57 573 751
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	5 344 131	54 117 924	57 554 152
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	3 596 132	36 183 107	37 607 264
		302 307 418	372 220 885
FONDS À REVENU FIXE – 7,2 %			
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	3 358 741	45 321 435	45 024 594
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 083 894	22 526 873	22 246 403
		67 848 308	67 270 997
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 52,9 %			
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	4 733 478	54 039 879	71 664 857
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 123 881	19 848 073	22 904 692
Fonds de croissance international Invesco, série I	4 663 357	33 360 615	47 267 784
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	1 203 742	33 095 050	43 268 378
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	1 070 740	27 518 115	48 599 167
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	1 204 203	54 592 765	71 546 157
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	1 546 985	43 956 996	68 337 771
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	895 803	49 831 205	71 367 653
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	2 335 240	23 190 814	23 220 930
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	722 373	16 081 579	28 817 621
		355 515 091	496 995 010
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		725 670 817	936 486 892
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %			2 258 297
ACTIF NET – 100,0 %			938 745 189

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement d'actions, avec une stabilité supplémentaire attribuable aux placements dans des fonds communs de placement de revenu, gérés par nous et par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,8 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,7 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 93 648 689 $ (83 994 875 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	39,7	40,0
Fonds à revenu fixe	7,2	9,9
Fonds d'actions étrangères	52,9	49,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	936 486 892	–	–	936 486 892
	936 486 892	–	–	936 486 892

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	839 948 747	–	–	839 948 747
	839 948 747	–	–	839 948 747

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	57 554 152	14,7
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	37 607 264	13,3
Fonds de croissance international Invesco, série I	47 267 784	10,4
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	71 664 857	8,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	71 367 653	6,7
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	23 220 930	5,5
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	56 059 535	4,9
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	43 268 378	4,1
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	54 326 906	3,5
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	68 337 771	2,6
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	48 599 167	2,4
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	109 099 277	2,2
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	22 904 692	1,9
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	28 817 621	1,7
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	71 546 157	1,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	45 024 594	0,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	57 573 751	0,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	22 246 403	0,4
	936 486 892	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	49 523 721	16,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	33 496 588	12,9
Fonds de croissance international Invesco, série I	42 670 335	10,3
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	62 939 196	10,0
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	62 653 844	6,9
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	50 374 343	5,0
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	38 282 306	4,1
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	51 971 341	2,9
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	43 167 220	2,9
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	60 215 606	2,6
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	21 375 847	2,3
La société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	101 143 725	2,2
Le Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), cat. I	21 026 661	1,8
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	25 418 497	1,8
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	62 811 244	1,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	41 378 655	0,7
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	50 881 192	0,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	20 618 426	0,4
	839 948 747	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 873 804 756	1 991 437 872
Trésorerie	191 291	5 736 913
Montant à recevoir pour la vente de titres	3 775 250	–
Souscriptions à recevoir	400 610	975 153
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 266	2 781
	1 878 173 173	1 998 152 719
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	2 721 376	2 351 839
Charges à payer	–	98 686
Distributions à verser	782 515	901 679
	3 503 891	3 352 204
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 874 669 282	1 994 800 515
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 614 302 633	1 704 394 906
Série T	260 366 649	290 405 609
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	13,19	13,00
Série T	16,18	16,22

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	15 190 981	16 510 987
Revenus d'intérêts à distribuer	39 082 117	45 261 060
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	30 288 223	16 815 060
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	4 537 685	14 724 504
Gain (perte) net sur les placements	89 099 006	93 311 611
Autres revenus	19 658	30 563
Total des revenus (pertes), montant net	89 118 664	93 342 174
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	30 939 552	31 571 490
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	580 117	591 966
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	117	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	217 291	211 276
Autres frais du Fonds	268 184	284 803
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	3 393 371	3 449 453
Total des charges	35 399 767	36 110 172
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	53 718 897	57 232 002
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	45 953 443	56 389 269
Série T	7 765 454	842 733
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,36	0,44
Série T	0,46	0,05
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	126 031 591	129 342 088
Série T	17 023 339	17 618 232

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 704 394 906	1 677 414 436
Série T	290 405 609	287 802 139
	1 994 800 515	1 965 216 575
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	45 953 443	56 389 269
Série T	7 765 454	842 733
	53 718 897	57 232 002
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(15 437 758)	(21 081 413)
Série T	(2 380 704)	(3 651 737)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	(5 481 607)	(1 889 500)
Série T	(887 162)	(322 932)
Remboursement de capital		
Série T	(5 042 290)	(4 679 845)
	(29 229 521)	(31 625 427)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	175 961 913	226 513 422
Série T	30 135 155	50 537 851
Distributions réinvesties		
Série A	20 527 341	23 275 349
Série T	3 302 479	3 373 267
Montants versés pour le rachat		
Série A	(311 615 605)	(256 226 657)
Série T	(62 931 892)	(43 495 867)
	(144 620 609)	3 977 365
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(90 092 273)	26 980 470
Série T	(30 038 960)	2 603 470
	(120 131 233)	29 583 940
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 614 302 633	1 704 394 906
Série T	260 366 649	290 405 609
	1 874 669 282	1 994 800 515

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	53 718 897	57 232 002
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(30 288 223)	(16 815 060)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(4 537 685)	(14 724 504)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(54 031 898)	(61 523 916)
Achats de placements	(231 816)	(44 946 167)
Produit de la vente de placements	202 947 488	113 418 538
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 515	(1 223)
Charges et autres montants à payer	(98 686)	98 686
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	167 479 592	32 738 356
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	203 841 610	274 951 975
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(371 347 959)	(296 471 722)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(5 518 865)	(6 712 799)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(173 025 214)	(28 232 546)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 545 622)	4 505 810
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 736 913	1 231 103
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	191 291	5 736 913
Intérêts versés [1]	117	–
Intérêts reçus [1]	25 425	35 632

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 9,9 %			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	2 648 065	26 661 325	28 102 061
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 939 992	79 729 908	121 658 841
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	1 187 259	13 733 659	16 426 083
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	450 813	12 041 591	18 778 312
		132 166 483	184 965 297
FONDS À REVENU FIXE – 75,2 %			
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	2 289 665	26 169 556	28 262 714
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	26 604 476	358 057 353	356 638 319
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	21 377 568	213 506 071	211 994 929
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	11 836 876	109 481 379	112 600 650
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	27 282 176	292 188 759	291 248 143
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	6 255 745	58 267 423	56 286 690
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	13 718 994	147 200 454	140 817 243
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	17 518 455	211 402 512	211 316 369
		1 416 273 507	1 409 165 057
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 14,9 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	2 438 584	29 955 955	37 238 398
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	4 678 136	61 168 720	74 790 303
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	2 700 859	28 023 152	37 279 418
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	5 407 849	54 531 751	56 037 212
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	4 942 947	69 357 440	74 329 071
		243 037 018	279 674 402
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		1 791 477 008	1 873 804 756
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %			864 526
ACTIF NET – 100,0 %			1 874 669 282

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, avec une préférence marquée pour le revenu. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 100,0 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,8 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 187 380 476 $ (199 143 787 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	9,9	11,8
Fonds à revenu fixe	75,2	72,7
Fonds d'actions étrangères	14,9	15,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 873 804 756	–	–	1 873 804 756
	1 873 804 756	–	–	1 873 804 756

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 991 437 872	–	–	1 991 437 872
	1 991 437 872	–	–	1 991 437 872

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	211 316 369	20,6
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	140 817 243	17,2
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	211 994 929	16,3
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	112 600 650	13,0
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	28 262 714	10,4
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	37 238 398	7,9
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	74 329 071	7,4
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	74 790 303	7,2
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	56 037 212	6,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	356 638 319	5,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	291 248 143	4,9
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	28 102 061	4,7
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	56 286 690	4,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	37 279 418	2,9
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	16 426 083	2,7
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	18 778 312	2,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	121 658 841	1,3
	1 873 804 756	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	220 618 829	24,7
Fonds Scotia de revenu à taux variable, Série I	226 232 590	18,5
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	117 854 685	14,6
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	31 290 102	12,4
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	147 657 700	11,5
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	40 196 924	9,3
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	81 938 315	8,6
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	81 183 976	8,5
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	60 042 875	7,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	369 618 621	5,9
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	307 663 738	5,6
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	31 001 641	5,4
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	61 230 483	4,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	41 202 035	3,7
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	20 465 990	3,3
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	20 664 058	3,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	132 575 310	1,6
	1 991 437 872	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 871 066 602	2 826 141 846
Trésorerie	3 128 142	12 680 516
Montant à recevoir pour la vente de titres	1 534 250	–
Souscriptions à recevoir	1 996 597	2 383 918
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 338	5 535
	2 877 727 929	2 841 211 815
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	2 261 390	2 691 266
Charges à payer	–	149 031
Distributions à verser	1 167 628	1 265 613
	3 429 018	4 105 910
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 874 298 911	2 837 105 905
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 492 776 440	2 432 646 292
Série T	381 522 471	404 459 613
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	14,59	14,16
Série T	16,09	16,03

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	33 285 679	33 223 128
Revenus d'intérêts à distribuer	46 867 714	50 714 962
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	40 654 222	23 558 503
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	45 024 169	39 698 952
Gain (perte) net sur les placements	165 831 784	147 195 545
Autres revenus	28 679	10 611
Total des revenus (pertes), montant net	165 860 463	147 206 156
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	48 943 609	46 531 800
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	863 711	823 247
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	934	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	644 786	616 486
Autres frais du Fonds	594 525	574 524
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	5 397 850	5 136 352
Total des charges	56 446 550	53 683 593
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	109 413 913	93 522 563
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	91 987 619	80 262 502
Série T	17 426 294	13 260 061
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,53	0,48
Série T	0,70	0,54
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	172 114 567	167 059 991
Série T	25 071 438	24 544 090

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 432 646 292	2 273 248 403
Série T	404 459 613	384 484 047
	2 837 105 905	2 657 732 450
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	91 987 619	80 262 502
Série T	17 426 294	13 260 061
	109 413 913	93 522 563
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(18 839 298)	(24 692 706)
Série T	(2 424 462)	(3 999 662)
Remboursement de capital		
Série T	(13 797 534)	(11 958 301)
	(35 061 294)	(40 650 669)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	376 238 870	410 816 739
Série T	65 179 648	96 721 632
Distributions réinvesties		
Série A	18 587 175	25 955 639
Série T	5 015 555	4 849 979
Montants versés pour le rachat		
Série A	(407 844 218)	(332 944 285)
Série T	(94 336 643)	(78 898 143)
	(37 159 613)	126 501 561
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	60 130 148	159 397 889
Série T	(22 937 142)	19 975 566
	37 193 006	179 373 455
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 492 776 440	2 432 646 292
Série T	381 522 471	404 459 613
	2 874 298 911	2 837 105 905

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	109 413 913	93 522 563
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(40 654 222)	(23 558 503)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(45 024 169)	(39 698 952)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(79 457 713)	(83 256 158)
Achats de placements	(32 002 927)	(113 654 894)
Produit de la vente de placements	150 680 024	83 856 500
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	3 197	(868)
Charges et autres montants à payer	(149 031)	149 031
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	62 809 072	(82 641 281)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	438 211 159	503 701 963
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(499 016 056)	(407 343 156)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(11 556 549)	(13 364 645)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(72 361 446)	82 994 162
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(9 552 374)	352 881
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	12 680 516	12 327 635
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 128 142	12 680 516
Intérêts versés [1]	934	–
Intérêts reçus [1]	54 091	64 578

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 15,0 %			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	7 499 271	75 927 795	79 584 512
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	3 669 514	158 740 008	230 118 903
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	4 131 767	48 201 392	57 164 230
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	1 575 002	43 441 841	65 605 626
		326 311 036	432 473 271
FONDS À REVENU FIXE – 59,9 %			
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	4 647 789	54 490 408	57 370 454
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	30 043 842	405 327 790	402 743 713
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	20 963 518	209 351 759	207 888 916
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	18 163 823	168 328 233	172 787 000
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	30 897 309	333 204 732	329 841 133
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	12 553 006	117 376 914	112 946 927
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	16 660 925	177 175 313	171 014 404
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	22 041 290	268 394 452	265 873 066
		1 733 649 601	1 720 465 613
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 25,0 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	5 162 778	64 556 539	78 838 206
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	11 738 137	153 479 195	187 659 944
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	9 339 523	101 665 670	128 911 569
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	10 452 729	105 076 873	108 313 264
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	4 226 010	64 093 857	71 190 098
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	9 523 896	134 373 884	143 214 637
		623 246 018	718 127 718
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		2 683 206 655	2 871 066 602
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %			3 232 309
ACTIF NET – 100,0 %			2 874 298 911

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur les revenus. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,9 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 287 106 660 $ (282 614 185 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	15,0	17,4
Fonds à revenu fixe	59,9	57,1
Fonds d'actions étrangères	25,0	25,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 871 066 602	–	–	2 871 066 602
	2 871 066 602	–	–	2 871 066 602

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 826 141 846	–	–	2 826 141 846
	2 826 141 846	–	–	2 826 141 846

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	**Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)**	**Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)**
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	265 873 066	25,9
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	57 370 454	21,1
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	171 014 404	20,8
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	172 787 000	20,0
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	187 659 944	18,0
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	78 838 206	16,7
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	207 888 916	15,9
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	143 214 637	14,3
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	79 584 512	13,2
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	108 313 264	12,3
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	71 190 098	11,8
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	128 911 569	10,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	57 164 230	9,5
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	112 946 927	8,7
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	65 605 626	8,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	402 743 713	6,7
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	329 841 133	5,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	230 118 903	2,4
	2 871 066 602	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	**Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)**	**Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)**
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	255 859 259	28,6
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	59 608 725	23,6
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	169 075 879	20,9
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	185 638 767	19,5
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	77 808 595	17,9
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	204 405 133	16,8
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	87 605 725	15,2
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	141 604 039	14,9
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	105 940 446	13,3
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	70 323 815	13,0
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	165 954 944	12,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	131 257 450	11,7
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	65 828 935	10,5
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	66 402 849	9,8
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	115 661 610	9,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	388 714 778	6,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	320 217 414	5,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	214 233 483	2,7
	2 826 141 846	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	3 814 368 186	3 558 095 087
Trésorerie	3 257 458	15 556 852
Montant à recevoir pour la vente de titres	3 439 600	–
Souscriptions à recevoir	2 308 097	2 418 173
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	5 888	6 521
	3 823 379 229	3 576 076 633
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	3 203 203	2 705 322
Charges à payer	–	198 412
Distributions à verser	1 081 999	1 165 608
	4 285 202	4 069 342
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 819 094 027	3 572 007 291
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	3 481 422 937	3 240 284 874
Série T	337 671 090	331 722 417
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	16,24	15,42
Série T	15,87	15,69

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	60 588 249	55 615 986
Revenus d'intérêts à distribuer	42 606 627	45 472 220
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	64 084 303	32 906 560
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	123 479 848	71 407 829
Gain (perte) net sur les placements	290 759 027	205 402 595
Autres revenus	24 273	20 397
Total des revenus (pertes), montant net	290 783 300	205 422 992
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	66 585 212	61 227 388
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 109 754	1 020 457
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	–	2 638
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 953 607	1 801 124
Autres frais du Fonds	966 087	870 619
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	7 303 150	6 648 201
Total des charges	77 918 945	71 571 611
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	212 864 355	133 851 381
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	192 379 946	121 635 253
Série T	20 484 409	12 216 128
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,90	0,60
Série T	0,97	0,57
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	212 851 615	203 643 998
Série T	21 122 913	21 360 915

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 240 284 874	2 915 552 134
Série T	331 722 417	352 143 817
	3 572 007 291	3 267 695 951
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	192 379 946	121 635 253
Série T	20 484 409	12 216 128
	212 864 355	133 851 381
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(18 944 369)	(27 470 662)
Série T	(1 660 638)	(2 439 724)
Remboursement de capital		
Série T	(15 184 160)	(14 597 912)
	(35 789 167)	(44 508 298)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	519 304 590	551 985 537
Série T	60 191 925	63 262 522
Distributions réinvesties		
Série A	18 855 545	33 043 363
Série T	4 786 326	4 367 025
Montants versés pour le rachat		
Série A	(470 457 649)	(354 460 751)
Série T	(62 669 189)	(83 229 439)
	70 011 548	214 968 257
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	241 138 063	324 732 740
Série T	5 948 673	(20 421 400)
	247 086 736	304 311 340
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 481 422 937	3 240 284 874
Série T	337 671 090	331 722 417
	3 819 094 027	3 572 007 291

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	212 864 355	133 851 381
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(64 084 303)	(32 906 560)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(123 479 848)	(71 407 829)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(101 166 671)	(99 200 766)
Achats de placements	(71 251 487)	(193 848 635)
Produit de la vente de placements	100 269 609	99 558 783
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	633	509
Charges et autres montants à payer	(198 412)	198 412
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(47 046 124)	(163 754 705)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	577 054 030	610 928 914
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(530 076 395)	(431 109 290)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(12 230 905)	(16 690 919)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	34 746 730	163 128 705
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(12 299 394)	(626 000)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	15 556 852	16 182 852
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	3 257 458	15 556 852
Intérêts versés [1]	–	2 638
Intérêts reçus [1]	75 230	86 827

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 20,5 %			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	12 688 992	128 022 348	134 659 388
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	7 204 477	72 608 294	77 234 874
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	4 442 429	195 329 299	278 589 195
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	9 399 350	111 412 120	130 042 833
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	3 857 745	109 527 208	160 691 650
		616 899 269	781 217 940
FONDS À REVENU FIXE – 38,9 %			
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	6 345 116	73 953 949	78 321 571
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	30 934 791	418 434 582	414 687 066
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	7 586 493	75 716 114	75 232 975
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	23 693 100	220 793 579	225 385 353
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	30 067 705	325 645 937	320 984 778
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	16 206 573	151 518 086	145 820 265
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	18 537 246	227 886 891	223 605 528
		1 493 949 138	1 484 037 536
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 40,5 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	6 988 571	87 921 634	106 718 968
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	15 681 218	197 083 460	250 698 764
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	4 886 842	46 106 503	57 519 594
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	4 523 949	75 527 804	126 637 544
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	2 068 166	32 582 123	37 750 435
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	22 444 734	261 068 851	309 800 177
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	14 924 752	150 125 861	154 653 267
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	11 535 664	174 410 840	194 326 327
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	20 682 274	292 063 303	311 007 634
		1 316 890 379	1 549 112 710
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		3 427 738 786	3 814 368 186
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %			4 725 841
ACTIF NET – 100,0 %			3 819 094 027

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre les revenus courants et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur la croissance du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,9 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 381 436 819 $ (355 809 509 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	20,5	22,4
Fonds à revenu fixe	38,9	37,0
Fonds d'actions étrangères	40,5	40,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	3 814 368 186	–	–	3 814 368 186
	3 814 368 186	–	–	3 814 368 186

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	3 558 095 087	–	–	3 558 095 087
	3 558 095 087	–	–	3 558 095 087

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	194 326 327	32,3
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	126 637 544	31,7
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	311 007 634	31,1
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	77 234 874	31,0
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	78 321 571	28,7
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	225 385 353	26,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	309 800 177	24,3
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	250 698 764	24,1
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	106 718 968	22,6
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	134 659 388	22,4
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	223 605 528	21,8
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	130 042 833	21,5
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	160 691 650	19,9
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	57 519 594	18,4
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	154 653 267	17,6
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	145 820 265	11,2
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	37 750 435	10,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	414 687 066	6,9
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	75 232 975	5,8
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	320 984 778	5,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	278 589 195	2,9
	3 814 368 186	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	180 769 048	33,3
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	116 736 465	30,8
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	292 192 013	30,8
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	73 490 192	29,8
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	71 876 419	28,4
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	208 936 289	25,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	287 417 726	25,7
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	234 441 574	24,7
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	206 450 099	23,1
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	97 510 995	22,5
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	125 865 009	21,9
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	147 711 621	21,8
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	51 603 085	20,9
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	126 675 941	20,1
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	141 773 322	17,8
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	143 067 155	11,5
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	35 997 969	11,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	388 332 913	6,2
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	70 197 582	5,8
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	302 986 559	5,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	254 063 111	3,2
	3 558 095 087	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 393 912 297	2 102 688 346
Trésorerie	4 942 595	10 686 520
Souscriptions à recevoir	2 150 444	3 293 471
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	4 738	4 257
	2 401 010 074	2 116 672 594
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	939 144	1 343 453
Charges à payer	8	123 118
Distributions à verser	27 170	37 780
	966 322	1 504 351
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 400 043 752	2 115 168 243
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 393 393 593	2 110 520 289
Série T	6 650 159	4 647 954
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	18,12	16,97
Série T	16,46	16,03

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	45 731 542	39 580 651
Revenus d'intérêts à distribuer	17 317 956	17 011 642
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	30 647 736	18 463 073
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	112 642 821	56 580 249
Gain (perte) net sur les placements	206 340 055	131 635 615
Autres revenus	18 214	14 146
Total des revenus (pertes), montant net	206 358 269	131 649 761
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	43 038 269	37 311 431
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	679 552	589 128
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	1 895 442	1 629 503
Autres frais du Fonds	677 009	576 711
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 441 529	3 808 340
Total des charges	50 732 936	43 916 297
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	155 625 333	87 733 464
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	155 163 365	87 608 651
Série T	461 968	124 813
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,20	0,73
Série T	1,29	1,00
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	128 999 448	119 531 483
Série T	358 674	124 942

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 110 520 289	1 834 558 131
Série T	4 647 954	–
	2 115 168 243	1 834 558 131
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	155 163 365	87 608 651
Série T	461 968	124 813
	155 625 333	87 733 464
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(8 262 525)	(14 302 856)
Série T	(27 997)	(82 369)
Remboursement de capital		
Série T	(244 738)	(8 018)
	(8 535 260)	(14 393 243)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	392 904 870	394 403 533
Série T	4 355 581	5 089 318
Distributions réinvesties		
Série A	8 245 080	19 540 607
Série T	170 986	60 563
Montants versés pour le rachat		
Série A	(265 177 486)	(211 287 777)
Série T	(2 713 595)	(536 353)
	137 785 436	207 269 891
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	282 873 304	275 962 158
Série T	2 002 205	4 647 954
	284 875 509	280 610 112
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 393 393 593	2 110 520 289
Série T	6 650 159	4 647 954
	2 400 043 752	2 115 168 243

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	155 625 333	87 733 464
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(30 647 736)	(18 463 073)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(112 642 821)	(56 580 249)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(61 094 210)	(54 905 146)
Achats de placements	(112 289 691)	(197 701 553)
Produit de la vente de placements	25 450 505	53 825 600
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(481)	128
Charges et autres montants à payer	(123 110)	123 118
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(135 722 211)	(185 967 711)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	398 403 479	397 433 963
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(268 295 390)	(211 582 986)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(129 803)	(167 053)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	129 978 286	185 683 924
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 743 925)	(283 787)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	10 686 520	10 970 307
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 942 595	10 686 520
Intérêts reçus [1]	59 364	57 773

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 25,2 %			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	15 722 451	157 255 586	166 851 367
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	8 122 876	81 836 772	87 080 476
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	2 937 410	134 564 057	184 207 939
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	4 001 631	118 364 981	166 685 142
		492 021 396	604 824 924
FONDS À REVENU FIXE – 24,1 %			
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	4 903 722	56 857 237	60 529 584
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	11 617 581	157 399 322	155 736 001
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	2 925 573	29 124 604	29 012 027
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	9 147 613	85 867 158	87 018 498
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	12 312 928	134 242 301	131 445 428
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	9 618 943	90 523 263	86 547 403
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	2 392 927	29 512 889	28 864 686
		583 526 774	579 153 627
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 50,4 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	6 232 231	80 149 701	95 169 289
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	11 928 041	154 874 394	190 695 981
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	7 518 537	71 207 204	88 495 431
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	4 482 986	78 089 972	125 490 876
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	4 449 020	76 145 226	81 208 399
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	17 256 081	208 552 683	238 182 230
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	8 772 706	88 327 300	90 904 536
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	7 188 858	109 896 819	121 101 341
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	11 882 750	170 246 332	178 685 663
		1 037 489 631	1 209 933 746
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		2 113 037 801	2 393 912 297
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %			6 131 455
ACTIF NET – 100,0 %			2 400 043 752

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre la croissance du capital à long terme et les revenus courants, avec une préférence marquée pour la croissance du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 239 391 230 $ (210 268 835 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	25,2	28,2
Fonds à revenu fixe	24,1	21,7
Fonds d'actions étrangères	50,4	49,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 393 912 297	–	–	2 393 912 297
	2 393 912 297	–	–	2 393 912 297

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 102 688 346	–	–	2 102 688 346
	2 102 688 346	–	–	2 102 688 346

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	87 080 476	35,0
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	125 490 876	31,4
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	88 495 431	28,3
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	166 851 367	27,7
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	81 208 399	23,1
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	60 529 584	22,2
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	166 685 142	20,7
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	95 169 289	20,2
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	121 101 341	20,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	238 182 230	18,7
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	190 695 981	18,3
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	178 685 663	17,9
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	90 904 536	10,4
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	87 018 498	10,1
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	86 547 403	6,7
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	28 864 686	2,8
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	155 736 001	2,6
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	29 012 027	2,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	131 445 428	2,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	184 207 939	1,9
	2 393 912 297	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	81 275 603	33,0
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	70 973 395	28,7
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	105 478 370	27,9
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	150 242 225	26,1
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	73 416 839	23,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	148 290 697	21,9
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	54 301 485	21,5
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	107 236 846	19,8
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	82 095 188	18,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	204 228 498	18,3
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	165 117 352	17,4
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	161 640 372	17,0
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	77 528 684	9,7
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	75 783 539	9,4
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	79 722 389	6,4
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	25 298 628	2,8
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	136 457 912	2,2
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	25 705 050	2,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	116 264 905	2,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	161 630 369	2,0
	2 102 688 346	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	789 741 826	665 178 974
Trésorerie	4 082 638	4 046 551
Souscriptions à recevoir	882 016	626 682
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2 917	1 493
	794 709 397	669 853 700
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	90 000	–
Rachats à payer	1 078 204	615 493
Charges à payer	3	41 043
Distributions à verser	920	2 748
	1 169 127	659 284
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	793 540 270	669 194 416
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	791 463 009	668 088 185
Série T	2 077 261	1 106 231
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	20,29	18,76
Série T	15,89	15,47

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	17 250 434	14 222 061
Revenus d'intérêts à distribuer	2 386 799	2 229 012
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	10 500 034	5 558 333
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	44 930 679	22 095 580
Gain (perte) net sur les placements	75 067 946	44 104 986
Autres revenus	9 196	5 527
Total des revenus (pertes), montant net	75 077 142	44 110 513
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	14 728 271	12 152 500
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	294 565	243 050
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	733 224	600 432
Autres frais du Fonds	257 228	209 245
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 448 924	1 181 126
Total des charges	17 463 347	14 387 537
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(37)
Charges, montant net	17 463 347	14 387 500
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	57 613 795	29 723 013
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	57 497 990	29 701 437
Série T	115 805	21 576
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	1,52	0,88
Série T	1,13	1,35
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	37 816 267	33 799 585
Série T	102 899	16 031

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	668 088 185	552 501 043
Série T	1 106 231	–
	669 194 416	552 501 043
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	57 497 990	29 701 437
Série T	115 805	21 576
	57 613 795	29 723 013
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	–	(2 208 698)
Série T	(1 790)	(10 835)
Remboursement de capital		
Série T	(77 683)	(877)
	(79 473)	(2 220 410)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	159 237 076	150 198 492
Série T	1 357 209	1 089 551
Distributions réinvesties		
Série A	–	4 225 436
Série T	63 590	6 816
Montants versés pour le rachat		
Série A	(93 360 242)	(66 329 525)
Série T	(486 101)	–
	66 811 532	89 190 770
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	123 374 824	115 587 142
Série T	971 030	1 106 231
	124 345 854	116 693 373
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	791 463 009	668 088 185
Série T	2 077 261	1 106 231
	793 540 270	669 194 416

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	57 613 795	29 723 013
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(10 500 034)	(5 558 333)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(44 930 679)	(22 095 580)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(18 876 667)	(15 830 499)
Achats de placements	(54 482 872)	(97 434 859)
Produit de la vente de placements	4 317 400	26 301 500
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(1 424)	(61)
Charges et autres montants à payer	(41 040)	41 043
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(66 901 521)	(84 853 776)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	160 338 951	151 694 329
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(93 383 632)	(65 934 269)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(17 711)	(1 622)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	66 937 608	85 758 438
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	36 087	904 662
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	4 046 551	3 141 889
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 082 638	4 046 551
Intérêts reçus [1]	25 917	20 079

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 29,8 %			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	6 619 903	65 804 946	70 252 401
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	3 619 811	36 459 815	38 805 818
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	937 413	44 554 163	58 786 101
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	1 654 484	51 593 896	68 916 362
		198 412 820	236 760 682
FONDS À REVENU FIXE – 9,6 %			
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	957 429	10 898 076	11 818 121
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	1 551 865	21 151 060	20 803 055
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	1 216 848	11 542 829	11 575 513
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 948 144	21 214 851	20 797 213
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	1 260 022	11 953 970	11 337 177
		76 760 786	76 331 079
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 60,1 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	2 833 079	37 354 919	43 262 536
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	4 422 235	61 204 228	70 699 155
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	3 704 079	35 268 423	43 598 118
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	1 746 752	32 565 792	48 896 312
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	1 804 361	30 638 694	32 935 186
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	6 010 021	70 244 209	82 955 118
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	3 463 637	34 904 978	35 890 901
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	2 841 538	43 466 584	47 867 696
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	4 691 306	67 890 481	70 545 043
		413 538 308	476 650 065
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		688 711 914	789 741 826
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %			3 798 444
ACTIF NET – 100,0 %			793 540 270

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement et de titres de capitaux propres offerts partout dans le monde.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,4 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 78 974 183 $ (66 517 897 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	29,8	31,9
Fonds à revenu fixe	9,6	8,3
Fonds d'actions étrangères	60,1	59,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	789 741 826	–	–	789 741 826
	789 741 826	–	–	789 741 826

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	665 178 974	–	–	665 178 974
	665 178 974	–	–	665 178 974

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	38 805 818	15,6
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	43 598 118	13,9
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	48 896 312	12,2
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	70 252 401	11,7
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	32 935 186	9,4
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	43 262 536	9,2
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	68 916 362	8,5
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	47 867 696	7,9
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	70 545 043	7,1
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	70 699 155	6,8
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	82 955 118	6,5
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	11 818 121	4,3
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	35 890 901	4,1
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	11 575 513	1,3
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	11 337 177	0,9
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	58 786 101	0,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	20 797 213	0,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	20 803 055	0,3
	789 741 826	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	34 211 452	13,8
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	34 013 279	13,8
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	39 574 479	10,5
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	60 472 941	10,5
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	27 938 431	8,8
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	58 818 432	8,7
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	35 666 066	8,2
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	40 195 730	7,4
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	61 126 476	6,4
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	58 682 420	6,2
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	69 349 111	6,2
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	10 025 819	4,0
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	29 180 658	3,7
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	9 812 002	1,2
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	9 773 735	0,8
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	50 365 893	0,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	17 957 812	0,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	18 014 238	0,3
	665 178 974	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	44 720 131	20 655 231
Trésorerie	663 723	476 182
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	218 800
Souscriptions à recevoir	–	136 115
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	449	163
	45 384 303	21 486 491
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	293 000	–
Rachats à payer	642 136	645 646
Charges à payer	–	982
Distributions à verser	1 153	6 604
	936 289	653 232
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	44 448 014	20 833 259
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	–	12 612 029
Série Prestige	44 448 014	8 221 230
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	–	10,14
Série Prestige	10,52	10,15

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	444 757	275 918
Revenus d'intérêts à distribuer	690 307	391 226
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	115 907	76 081
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	722 121	514 441
Gain (perte) net sur les placements	1 973 092	1 257 666
Autres revenus	93	506
Total des revenus (pertes), montant net	1 973 185	1 258 172
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	398 627	250 241
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	33 108	17 151
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	10	101
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	13 301	4 929
Autres frais du Fonds	4 451	1 445
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	46 070	28 575
Total des charges	496 702	303 626
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	1 476 483	954 546
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	884 422	557 723
Série Prestige	592 061	396 823
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,46	0,55
Série Prestige	0,43	0,57
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 927 264	1 011 775
Série Prestige	1 378 138	698 092

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	12 612 029	8 055 735
Série Prestige	8 221 230	5 106 300
	20 833 259	13 162 035
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	884 422	557 723
Série Prestige	592 061	396 823
	1 476 483	954 546
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	–	(209 684)
Série Prestige	(636 667)	(163 801)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(28 243)
Série Prestige	–	(20 339)
	(636 667)	(422 067)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	16 424 431	5 376 072
Série Prestige	38 179 487	4 447 988
Distributions réinvesties		
Série A	–	232 944
Série Prestige	635 514	182 519
Montants versés pour le rachat		
Série A	(29 920 882)	(1 372 518)
Série Prestige	(2 543 611)	(1 728 260)
	22 774 939	7 138 745
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(12 612 029)	4 556 294
Série Prestige	36 226 784	3 114 930
	23 614 755	7 671 224
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	12 612 029
Série Prestige	44 448 014	8 221 230
	44 448 014	20 833 259

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	1 476 483	954 546
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(115 907)	(76 081)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(722 121)	(514 441)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(1 118 508)	(660 684)
Achats de placements	(31 173 277)	(9 717 387)
Produit de la vente de placements	9 576 712	2 994 798
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(286)	(38)
Charges et autres montants à payer	(982)	982
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(22 077 886)	(7 018 305)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	27 004 439	9 569 730
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(4 732 408)	(2 336 372)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(6 604)	(12 484)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	22 265 427	7 220 874
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	187 541	202 569
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	476 182	273 613
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	663 723	476 182
Intérêts versés [1]	10	101
Intérêts reçus [1]	2 969	1 494

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 12,4 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	124 674	2 585 296	2 756 540
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	53 639	551 153	577 673
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	64 983	1 365 613	1 384 576
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	19 391	715 346	807 728
		5 217 408	5 526 517
FONDS À REVENU FIXE – 69,6 %			
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	253 061	2 993 630	3 123 684
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	323 894	4 635 677	4 651 573
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	345 651	4 722 261	4 633 516
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	325 247	3 128 275	3 093 976
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 010 936	10 857 881	10 792 142
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	513 481	4 790 153	4 620 097
		31 127 877	30 914 988
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 18,6 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	60 176	895 472	918 916
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	36 084	2 353 403	2 874 745
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	68 826	776 215	810 106
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	116 812	1 534 867	1 612 326
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	122 437	1 969 371	2 062 533
		7 529 328	8 278 626
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		43 874 613	44 720 131
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – (0,6 %)			(272 117)
ACTIF NET – 100,0 %			44 448 014

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à obtenir une légère appréciation du capital à long terme et, en deuxième lieu, à produire un revenu en utilisant un mode de placement équilibré. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 100,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,1 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 4 472 013 $ (2 065 523 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	12,4	24,8
Fonds à revenu fixe	69,6	62,4
Fonds d'actions étrangères	18,6	11,9

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	44 720 131	–	–	44 720 131
	44 720 131	–	–	44 720 131

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	20 655 231	–	–	20 655 231
	20 655 231	–	–	20 655 231

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	1 384 576	1,3
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	3 123 684	1,1
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	3 093 976	0,4
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	4 620 097	0,4
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	2 874 745	0,3
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	810 106	0,3
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	2 062 533	0,3
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	10 792 142	0,2
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	918 916	0,2
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	2 756 540	0,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	577 673	0,1
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	807 728	0,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	4 633 516	0,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	1 612 326	0,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	4 651 573	0,0
	44 720 131	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	1 471 310	0,6
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	361 073	0,4
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	1 484 055	0,2
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	1 449 150	0,2
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	2 159 837	0,2
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	632 331	0,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	3 613 849	0,1
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	1 278 376	0,1
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	567 729	0,1
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 446 311	0,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	361 365	0,0
La société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	1 484 227	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 168 986	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	2 176 632	0,0
	20 655 231	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	167 898 128	101 986 982
Trésorerie	767 473	1 259 389
Souscriptions à recevoir	211 308	401 441
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	804	541
	168 877 713	103 648 353
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	131 900	–
Rachats à payer	408 008	946 322
Charges à payer	–	5 103
Distributions à verser	36 103	32 662
	576 011	984 087
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	168 301 702	102 664 266
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	–	45 778 127
Série T	–	1 388 336
Série TH	–	1 887 595
Série TL	–	415 703
Série Prestige	146 528 301	41 977 846
Série Prestige T	9 219 951	3 874 675
Série Prestige TH	10 729 152	5 719 506
Série Prestige TL	1 824 298	1 622 478
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	–	10,12
Série T	–	14,69
Série TH	–	14,21
Série TL	–	14,93
Série Prestige	10,26	10,13
Série Prestige T	14,66	14,71
Série Prestige TH	14,05	14,31
Série Prestige TL	15,31	15,12

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 497 869	769 180
Revenus d'intérêts à distribuer	2 933 266	1 649 260
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(55 627)	285 467
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	1 239 688	1 732 889
Gain (perte) net sur les placements	5 615 196	4 436 796
Autres revenus	7 196	1 063
Total des revenus (pertes), montant net	5 622 392	4 437 859
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 690 078	1 164 922
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	140 313	80 416
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	–	59
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	15 800	4 357
Autres frais du Fonds	17 028	3 567
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	196 736	130 555
Total des charges	2 061 090	1 385 060
Charges absorbées par le gestionnaire	(1 517)	(41)
Charges, montant net	2 059 573	1 385 019
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	3 562 819	3 052 840
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 949 093	1 303 547
Série T	69 697	38 615
Série TH	69 580	64 599
Série TL	13 268	14 809
Série Prestige	1 141 864	1 328 966
Série Prestige T	97 508	94 482
Série Prestige TH	183 577	161 091
Série Prestige TL	38 232	46 731
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,29	0,37
Série T	0,44	0,52
Série TH	0,38	0,49
Série TL	0,48	0,53
Série Prestige	0,20	0,40
Série Prestige T	0,27	0,56
Série Prestige TH	0,35	0,57
Série Prestige TL	0,40	0,54
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	6 643 822	3 556 753
Série T	158 987	74 693
Série TH	184 694	132 680
Série TL	27 832	27 914
Série Prestige	5 630 303	3 330 064
Série Prestige T	366 338	170 106
Série Prestige TH	519 328	280 983
Série Prestige TL	94 684	85 889

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	45 778 127	29 003 981
Série T	1 388 336	1 012 251
Série TH	1 887 595	2 077 721
Série TL	415 703	410 612
Série Prestige	41 977 846	21 995 117
Série Prestige T	3 874 675	2 310 960
Série Prestige TH	5 719 506	1 672 566
Série Prestige TL	1 622 478	1 189 668
	102 664 266	59 672 876
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 949 093	1 303 547
Série T	69 697	38 615
Série TH	69 580	64 599
Série TL	13 268	14 809
Série Prestige	1 141 864	1 328 966
Série Prestige T	97 508	94 482
Série Prestige TH	183 577	161 091
Série Prestige TL	38 232	46 731
	3 562 819	3 052 840
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	–	(417 769)
Série T	(37 796)	(11 609)
Série TH	(35 508)	(11 150)
Série TL	(5 124)	(2 473)
Série Prestige	(2 053 346)	(467 858)
Série Prestige T	(95 118)	(45 631)
Série Prestige TH	(110 283)	(75 388)
Série Prestige TL	(18 963)	(18 137)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(91 492)
Série T	–	(2 694)
Série TH	–	(3 958)
Série TL	–	(870)
Série Prestige	–	(88 622)
Série Prestige T	–	(7 573)
Série Prestige TH	–	(11 988)
Série Prestige TL	–	(3 398)
Remboursement de capital		
Série T	(29 824)	(19 952)
Série TH	(75 251)	(71 582)
Série TL	(660)	(2 954)
Série Prestige T	(75 054)	(24 497)
Série Prestige TH	(233 721)	(104 588)
Série Prestige TL	(2 443)	–
	(2 773 091)	(1 484 183)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	46 737 243	20 760 963
Série T	2 114 010	1 078 161
Série TH	1 327 681	383 861
Série TL	136 393	–
Série Prestige	113 187 721	26 086 786
Série Prestige T	6 249 679	3 202 701
Série Prestige TH	5 726 048	5 040 980
Série Prestige TL	660 276	400 584

(en dollars)	2017	2016
Distributions réinvesties		
Série A	–	508 067
Série T	16 107	3 303
Série TH	35 431	25 498
Série TL	73	79
Série Prestige	2 049 082	556 480
Série Prestige T	44 704	29 287
Série Prestige TH	144 220	99 667
Série Prestige TL	610	7 030
Montants versés pour le rachat		
Série A	(94 464 463)	(5 289 170)
Série T	(3 520 530)	(709 739)
Série TH	(3 209 528)	(577 394)
Série TL	(559 653)	(3 500)
Série Prestige	(9 774 866)	(7 433 023)
Série Prestige T	(876 443)	(1 685 054)
Série Prestige TH	(700 195)	(1 062 834)
Série Prestige TL	(475 892)	–
	64 847 708	41 422 733
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(45 778 127)	16 774 146
Série T	(1 388 336)	376 085
Série TH	(1 887 595)	(190 126)
Série TL	(415 703)	5 091
Série Prestige	104 550 455	19 982 729
Série Prestige T	5 345 276	1 563 715
Série Prestige TH	5 009 646	4 046 940
Série Prestige TL	201 820	432 810
	65 637 436	42 991 390
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	45 778 127
Série T	–	1 388 336
Série TH	–	1 887 595
Série TL	–	415 703
Série Prestige	146 528 301	41 977 846
Série Prestige T	9 219 951	3 874 675
Série Prestige TH	10 729 152	5 719 506
Série Prestige TL	1 824 298	1 622 478
	168 301 702	102 664 266

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	3 562 819	3 052 840
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	55 627	(285 467)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(1 239 688)	(1 732 889)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(4 407 108)	(2 408 235)
Achats de placements	(108 034 172)	(42 946 995)
Produit de la vente de placements	47 846 096	3 885 189
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(263)	(17)
Charges et autres montants à payer	(5 103)	5 103
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(62 221 792)	(40 430 471)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	83 187 252	54 764 935
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(20 977 953)	(14 026 627)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(479 423)	(251 673)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	61 729 876	40 486 635
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(491 916)	56 164
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 259 389	1 203 225
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	767 473	1 259 389
Intérêts versés [1]	–	59
Intérêts reçus [1]	7 962	5 830

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 15,5 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	236 025	4 824 312	5 218 510
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	215 872	3 902 104	3 928 876
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	270 551	15 290 751	16 966 532
		24 017 167	26 113 918
FONDS À REVENU FIXE – 74,1 %			
Catégorie d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	1 153 506	12 393 087	12 484 399
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	3 605 145	19 121 760	18 602 549
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	870 965	12 464 591	12 508 273
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	3 149 223	31 159 353	31 229 903
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 330 275	25 078 363	24 876 622
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	2 059 609	25 385 318	24 844 039
		125 602 472	124 545 785
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 10,2 %			
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	85 146	1 715 932	1 735 269
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	484 515	7 483 075	7 746 044
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	187 089	2 442 352	2 582 359
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	333 594	3 387 317	3 456 766
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	114 248	1 720 865	1 717 987
		16 749 541	17 238 425
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		166 369 180	167 898 128
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %			403 574
ACTIF NET – 100,0 %			168 301 702

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à obtenir une légère appréciation du capital à long terme en utilisant un mode de placement équilibré axé sur les titres que le conseiller en valeurs estime moins volatils que ceux du marché en général. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,8 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,3 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 16 789 813 $ (10 198 698 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	15,5	17,3
Fonds à revenu fixe	74,1	74,0
Fonds d'actions étrangères	10,2	8,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	167 898 128	–	–	167 898 128
	167 898 128	–	–	167 898 128

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	101 986 982	–	–	101 986 982
	101 986 982	–	–	101 986 982

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	31 229 903	2,4
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	24 844 039	2,4
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	18 602 549	1,3
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	7 746 044	0,7
Catégorie d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	12 484 399	0,4
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	24 876 622	0,4
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	3 456 766	0,4
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	3 928 876	0,3
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	16 966 532	0,2
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	2 582 359	0,2
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	1 717 987	0,2
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	5 218 510	0,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	12 508 273	0,1
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 735 269	0,1
	167 898 128	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	18 965 260	1,6
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	18 974 587	1,5
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	15 191 872	0,9
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	3 090 832	0,4
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	4 199 773	0,4
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	7 645 715	0,2
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	2 054 183	0,2
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	2 049 829	0,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	7 591 348	0,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	7 646 063	0,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	1 037 615	0,1
La société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	5 217 676	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	8 322 229	0,1
	101 986 982	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	150 673 944	90 376 690
Trésorerie	1 029 537	924 577
Souscriptions à recevoir	177 706	234 695
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	875	570
	151 882 062	91 536 532
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	396 000	–
Rachats à payer	5 000	3 662
Charges à payer	–	4 526
Distributions à verser	98 958	155 044
	499 958	163 232
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	151 382 104	91 373 300
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	–	27 818 430
Série T	–	5 131 945
Série TH	–	3 297 975
Série TL	–	911 553
Série Prestige	106 424 951	32 219 249
Série Prestige T	18 303 220	7 858 807
Série Prestige TH	21 836 988	11 987 100
Série Prestige TL	4 816 945	2 148 241
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	–	10,04
Série T	–	14,79
Série TH	–	14,32
Série TL	–	15,04
Série Prestige	10,40	10,06
Série Prestige T	15,04	14,77
Série Prestige TH	14,41	14,36
Série Prestige TL	15,28	14,85

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	2 053 817	1 403 693
Revenus d'intérêts à distribuer	1 939 946	1 311 297
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 483 726	785 587
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	542 790	1 406 531
Gain (perte) net sur les placements	7 020 279	4 907 108
Autres revenus	1 990	767
Total des revenus (pertes), montant net	7 022 269	4 907 875
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 427 528	1 007 228
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	118 507	69 863
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	12	50
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	64 514	21 941
Autres frais du Fonds	19 372	11 960
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	155 857	117 796
Total des charges	1 786 925	1 230 022
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1 307)
Charges, montant net	1 786 925	1 228 715
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 235 344	3 679 160
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	1 920 081	1 124 281
Série T	282 355	205 006
Série TH	225 844	118 882
Série TL	55 304	43 254
Série Prestige	1 606 947	1 357 294
Série Prestige T	405 739	357 753
Série Prestige TH	638 630	423 025
Série Prestige TL	100 444	49 665
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,48	0,52
Série T	0,72	0,78
Série TH	0,65	0,62
Série TL	0,76	0,70
Série Prestige	0,40	0,54
Série Prestige T	0,65	0,88
Série Prestige TH	0,62	0,72
Série Prestige TL	0,64	0,54
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	4 025 144	2 177 208
Série T	390 053	263 981
Série TH	348 375	192 923
Série TL	72 602	61 800
Série Prestige	4 061 051	2 518 458
Série Prestige T	621 878	406 973
Série Prestige TH	1 033 658	583 783
Série Prestige TL	157 190	92 588

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	27 818 430	17 340 424
Série T	5 131 945	2 991 223
Série TH	3 297 975	3 083 165
Série TL	911 553	973 868
Série Prestige	32 219 249	19 940 160
Série Prestige T	7 858 807	3 046 792
Série Prestige TH	11 987 100	6 092 997
Série Prestige TL	2 148 241	1 297 022
	91 373 300	54 765 651
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	1 920 081	1 124 281
Série T	282 355	205 006
Série TH	225 844	118 882
Série TL	55 304	43 254
Série Prestige	1 606 947	1 357 294
Série Prestige T	405 739	357 753
Série Prestige TH	638 630	423 025
Série Prestige TL	100 444	49 665
	5 235 344	3 679 160
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	–	(406 882)
Série T	(98 325)	(78 762)
Série TH	(66 831)	(57 836)
Série TL	(15 564)	(10 741)
Série Prestige	(1 578 853)	(522 189)
Série Prestige T	(173 949)	(138 625)
Série Prestige TH	(220 123)	(206 809)
Série Prestige TL	(59 478)	(42 610)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(168 784)
Série T	–	(31 291)
Série TH	–	(23 015)
Série TL	–	(5 835)
Série Prestige	–	(200 139)
Série Prestige T	–	(50 293)
Série Prestige TH	–	(72 950)
Série Prestige TL	–	(13 887)
Remboursement de capital		
Série T	(64 634)	(11 399)
Série TH	(140 502)	(46 058)
Série Prestige T	(114 346)	–
Série Prestige TH	(462 772)	(116 411)
	(2 995 377)	(2 204 516)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	32 690 326	14 098 588
Série T	3 722 733	2 542 811
Série TH	4 245 087	1 384 316
Série TL	885 000	59 385
Série Prestige	79 405 390	18 992 662
Série Prestige T	12 926 123	6 050 994
Série Prestige TH	14 985 558	9 255 506
Série Prestige TL	3 158 213	1 169 903

(en dollars)	2017	2016
Distributions réinvesties		
Série A	–	558 736
Série T	34 502	18 313
Série TH	69 524	47 602
Série TL	3 888	5 152
Série Prestige	1 561 974	695 361
Série Prestige T	58 691	18 736
Série Prestige TH	181 221	54 026
Série Prestige TL	24 319	22 061
Montants versés pour le rachat		
Série A	(62 428 837)	(4 727 933)
Série T	(9 008 576)	(503 956)
Série TH	(7 631 097)	(1 209 081)
Série TL	(1 840 181)	(153 530)
Série Prestige	(6 789 756)	(8 043 900)
Série Prestige T	(2 657 845)	(1 426 550)
Série Prestige TH	(5 272 626)	(3 442 284)
Série Prestige TL	(554 794)	(333 913)
	57 768 837	35 133 005
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(27 818 430)	10 478 006
Série T	(5 131 945)	2 140 722
Série TH	(3 297 975)	214 810
Série TL	(911 553)	(62 315)
Série Prestige	74 205 702	12 279 089
Série Prestige T	10 444 413	4 812 015
Série Prestige TH	9 849 888	5 894 103
Série Prestige TL	2 668 704	851 219
	60 008 804	36 607 649
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	27 818 430
Série T	–	5 131 945
Série TH	–	3 297 975
Série TL	–	911 553
Série Prestige	106 424 951	32 219 249
Série Prestige T	18 303 220	7 858 807
Série Prestige TH	21 836 988	11 987 100
Série Prestige TL	4 816 945	2 148 241
	151 382 104	91 373 300

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 235 344	3 679 160
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(2 483 726)	(785 587)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(542 790)	(1 406 531)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(3 921 022)	(2 688 277)
Achats de placements	(83 834 826)	(36 796 235)
Produit de la vente de placements	30 881 110	4 523 356
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(305)	(186)
Charges et autres montants à payer	(4 526)	4 526
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(54 670 741)	(33 469 774)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	78 224 044	50 799 762
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(22 330 999)	(16 515 242)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 117 344)	(735 298)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	54 775 701	33 549 222
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	104 960	79 448
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	924 577	845 129
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 029 537	924 577
Intérêts versés [1]	12	50
Intérêts reçus [1]	7 923	4 585

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 15,3 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	243 752	5 001 488	5 389 361
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	288 826	2 147 831	2 310 611
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	254 315	4 605 694	4 628 533
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	171 930	9 657 042	10 781 885
		21 412 055	23 110 390
FONDS À REVENU FIXE – 68,9 %			
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	855 363	10 011 496	10 558 264
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	1 098 407	15 746 221	15 774 660
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	548 840	5 281 255	5 220 953
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 928 943	31 626 185	31 267 637
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	1 157 594	10 806 572	10 415 571
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	2 587 291	32 101 446	31 209 198
		105 573 175	104 446 283
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 15,3 %			
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	76 237	1 380 478	1 553 720
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	641 025	11 100 444	10 394 410
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	418 712	5 526 966	5 779 404
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	297 945	3 038 502	3 087 361
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	136 674	2 186 916	2 302 376
		23 233 306	23 117 271
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		150 218 536	150 673 944
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %			708 160
ACTIF NET – 100,0 %			151 382 104

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à produire un revenu et à obtenir une croissance modérée du capital à long terme au moyen d'un mode de placement équilibré favorisant les actions et les titres à revenu fixe producteurs de revenu. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (98,9 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 15 067 394 $ (9 037 669 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	15,3	26,6
Fonds à revenu fixe	68,9	58,2
Fonds d'actions étrangères	15,3	14,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	150 673 944	–	–	150 673 944
	150 673 944	–	–	150 673 944

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	90 376 690	–	–	90 376 690
	90 376 690	–	–	90 376 690

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	10 558 264	3,9
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	31 209 198	3,0
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	10 394 410	1,3
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	10 415 571	0,8
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	5 220 953	0,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	31 267 637	0,5
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	5 779 404	0,5
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	4 628 533	0,4
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	3 087 361	0,4
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	2 302 376	0,4
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	2 310 611	0,3
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	5 389 361	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	10 781 885	0,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	15 774 660	0,1
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 553 720	0,1
	150 673 944	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	9 584 372	3,8
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	12 481 629	1,4
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	9 388 052	0,7
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	1 864 311	0,6
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	3 625 356	0,5
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	6 309 622	0,5
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	3 116 471	0,4
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	2 775 118	0,4
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	3 708 366	0,4
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	1 821 743	0,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	1 869 568	0,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	12 499 554	0,2
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	9 367 197	0,1
La société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	4 630 876	0,1
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	922 628	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 411 827	0,1
	90 376 690	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	128 770 155	61 048 300
Trésorerie	974 334	1 230 148
Souscriptions à recevoir	472 014	222 305
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 484	556
	130 217 987	62 501 309
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	664 000	–
Rachats à payer	158 075	85 753
Charges à payer	–	3 136
Distributions à verser	2 434	5 086
	824 509	93 975
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	129 393 478	62 407 334
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	–	38 967 968
Série Prestige	129 393 478	23 439 366
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	–	10,31
Série Prestige	10,86	10,32

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 614 707	808 891
Revenus d'intérêts à distribuer	1 596 702	836 564
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	790 412	647 258
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	3 489 043	1 585 037
Gain (perte) net sur les placements	7 490 864	3 877 750
Autres revenus	564	15
Total des revenus (pertes), montant net	7 491 428	3 877 765
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 387 174	725 836
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	98 904	46 434
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	81 255	32 964
Autres frais du Fonds	13 475	5 004
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	149 828	76 032
Total des charges	1 731 771	887 454
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	5 759 657	2 990 311
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	3 558 117	1 879 359
Série Prestige	2 201 540	1 110 952
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,58	0,65
Série Prestige	0,61	0,66
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	6 091 479	2 905 594
Série Prestige	3 598 019	1 692 205

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	38 967 968	22 061 338
Série Prestige	23 439 366	12 770 547
	62 407 334	34 831 885
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	3 558 117	1 879 359
Série Prestige	2 201 540	1 110 952
	5 759 657	2 990 311
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	–	(459 747)
Série Prestige	(1 472 349)	(298 794)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(327 271)
Série Prestige	–	(194 167)
	(1 472 349)	(1 279 979)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	46 289 361	19 169 450
Série Prestige	108 998 434	11 541 433
Distributions réinvesties		
Série A	–	806 674
Série Prestige	1 469 916	500 459
Montants versés pour le rachat		
Série A	(88 815 446)	(4 161 835)
Série Prestige	(5 243 429)	(1 991 064)
	62 698 836	25 865 117
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(38 967 968)	16 906 630
Série Prestige	105 954 112	10 668 819
	66 986 144	27 575 449
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	38 967 968
Série Prestige	129 393 478	23 439 366
	129 393 478	62 407 334

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	5 759 657	2 990 311
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(790 412)	(647 258)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(3 489 043)	(1 585 037)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(3 123 058)	(1 607 648)
Achats de placements	(77 418 677)	(26 980 905)
Produit de la vente de placements	17 763 335	3 735 129
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(928)	(225)
Charges et autres montants à payer	(3 136)	3 136
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(61 302 262)	(24 092 497)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	71 387 517	30 124 303
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(10 335 984)	(5 405 835)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(5 085)	(3 964)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	61 046 448	24 714 504
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(255 814)	622 007
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 230 148	608 141
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	974 334	1 230 148
Intérêts reçus [1]	6 167	4 618

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 20,4 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	596 566	12 420 731	13 190 069
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	245 967	2 523 548	2 648 965
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	249 488	5 269 504	5 315 798
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	127 293	4 658 585	5 302 295
		24 872 368	26 457 127
FONDS À REVENU FIXE – 48,2 %			
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	506 575	5 951 056	6 252 959
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	653 992	9 346 400	9 392 236
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	696 117	9 506 721	9 331 592
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	656 544	6 307 679	6 245 504
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 460 122	15 740 458	15 587 382
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	1 724 497	16 120 029	15 516 332
		62 972 343	62 326 005
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 30,9 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	261 907	3 862 652	3 999 457
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	125 387	8 152 506	9 989 425
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	342 497	3 579 960	4 031 290
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	219 924	4 131 281	4 014 302
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	579 065	7 578 650	7 992 713
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	105 075	1 778 798	1 994 541
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	472 838	7 561 055	7 965 295
		36 644 902	39 987 023
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		124 489 613	128 770 155
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %			623 323
ACTIF NET – 100,0 %			129 393 478

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à obtenir une appréciation moyenne du capital à long terme et, en deuxième lieu, à produire un revenu au moyen d'un mode de placement équilibré privilégiant une répartition neutre entre les actions et les titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (97,8 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 12 877 016 $ (6 104 830 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	20,4	29,7
Fonds à revenu fixe	48,2	43,5
Fonds d'actions étrangères	30,9	24,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	128 770 155	–	–	128 770 155
	128 770 155	–	–	128 770 155

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	61 048 300	–	–	61 048 300
	61 048 300	–	–	61 048 300

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	5 315 798	5,0
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	6 252 959	2,3
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	1 994 541	2,1
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	4 031 290	1,3
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	7 965 295	1,3
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	15 516 332	1,2
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	4 014 302	1,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	9 989 425	0,9
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	3 999 457	0,8
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	2 648 965	0,7
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	5 302 295	0,7
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	6 245 504	0,7
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	7 992 713	0,6
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	13 190 069	0,3
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	15 587 382	0,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	9 331 592	0,2
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	9 392 236	0,1
	128 770 155	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	2 335 964	2,7
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	3 056 915	1,2
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	7 543 297	0,6
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	5 804 311	0,6
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	1 550 206	0,6
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	3 110 674	0,5
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	608 455	0,5
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	1 565 157	0,5
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	1 850 103	0,4
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	3 005 928	0,4
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	2 132 991	0,4
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	4 632 517	0,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	1 858 357	0,2
La société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	5 422 415	0,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	7 543 849	0,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	4 512 143	0,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	4 515 018	0,0
	61 048 300	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	362 415 657	200 015 954
Trésorerie	2 180 431	1 538 365
Souscriptions à recevoir	1 326 353	1 992 654
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 888	747
	365 924 329	203 547 720
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	803 000	–
Rachats à payer	555 712	212 435
Charges à payer	7	10 143
Distributions à verser	79 729	86 027
	1 438 448	308 605
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	364 485 881	203 239 115
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	–	97 473 460
Série T	–	2 294 447
Série TH	–	3 976 815
Série TL	–	455 469
Série Prestige	331 874 710	83 117 285
Série Prestige T	12 445 532	5 751 113
Série Prestige TH	17 125 145	9 545 904
Série Prestige TL	3 040 494	624 622
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	–	10,27
Série T	–	14,61
Série TH	–	13,98
Série TL	–	15,01
Série Prestige	10,54	10,27
Série Prestige T	14,62	14,66
Série Prestige TH	13,70	14,02
Série Prestige TL	15,52	15,21

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	4 644 883	2 063 621
Revenus d'intérêts à distribuer	4 584 010	2 423 082
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 095 040	933 159
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	4 442 835	6 611 684
Gain (perte) net sur les placements	15 766 768	12 031 546
Autres revenus	3 747	747
Total des revenus (pertes), montant net	15 770 515	12 032 293
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	4 164 898	2 396 403
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	296 950	154 251
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	87 947	20 086
Autres frais du Fonds	45 010	12 850
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	448 919	260 197
Total des charges	5 044 859	2 844 971
Charges absorbées par le gestionnaire	(378)	(500)
Charges, montant net	5 044 481	2 844 471
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	10 726 034	9 187 822
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	5 512 364	4 601 759
Série T	112 889	101 017
Série TH	186 608	189 871
Série TL	24 833	19 573
Série Prestige	4 129 800	3 604 087
Série Prestige T	294 700	287 370
Série Prestige TH	401 794	373 861
Série Prestige TL	63 046	10 284
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,37	0,60
Série T	0,50	0,78
Série TH	0,50	0,77
Série TL	0,59	0,84
Série Prestige	0,35	0,61
Série Prestige T	0,51	0,83
Série Prestige TH	0,47	0,82
Série Prestige TL	0,55	1,13
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	14 851 768	7 695 099
Série T	225 090	130 262
Série TH	376 567	245 488
Série TL	42 080	23 206
Série Prestige	11 674 740	5 946 796
Série Prestige T	579 033	344 857
Série Prestige TH	859 393	453 852
Série Prestige TL	114 239	9 082

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	97 473 460	60 445 928
Série T	2 294 447	2 039 351
Série TH	3 976 815	3 108 900
Série TL	455 469	321 868
Série Prestige	83 117 285	43 650 109
Série Prestige T	5 751 113	3 884 839
Série Prestige TH	9 545 904	4 723 851
Série Prestige TL	624 622	5 078
	203 239 115	118 179 924
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	5 512 364	4 601 759
Série T	112 889	101 017
Série TH	186 608	189 871
Série TL	24 833	19 573
Série Prestige	4 129 800	3 604 087
Série Prestige T	294 700	287 370
Série Prestige TH	401 794	373 861
Série Prestige TL	63 046	10 284
	10 726 034	9 187 822
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	–	(710 874)
Série T	(33 221)	(14 013)
Série TH	(43 599)	(25 451)
Série TL	(9 562)	(3 934)
Série Prestige	(3 788 411)	(769 921)
Série Prestige T	(93 719)	(36 900)
Série Prestige TH	(108 353)	(97 349)
Série Prestige TL	(30 015)	(3 928)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(220 986)
Série T	–	(5 085)
Série TH	–	(9 261)
Série TL	–	(1 057)
Série Prestige	–	(185 937)
Série Prestige T	–	(12 853)
Série Prestige TH	–	(21 253)
Série Prestige TL	–	(636)
Remboursement de capital		
Série T	(92 423)	(59 000)
Série TH	(251 845)	(181 428)
Série TL	(2 182)	(2 052)
Série Prestige T	(260 733)	(160 778)
Série Prestige TH	(625 891)	(287 940)
Série Prestige TL	(6 850)	–
	(5 346 804)	(2 810 636)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	107 533 226	44 553 307
Série T	2 243 185	712 606
Série TH	2 958 881	2 235 010
Série TL	372 583	118 815
Série Prestige	261 523 989	44 769 461
Série Prestige T	8 216 043	3 237 245
Série Prestige TH	11 820 118	5 511 846
Série Prestige TL	2 546 483	612 382

(en dollars)	2017	2016
Distributions réinvesties		
Série A	–	957 082
Série T	49 488	17 100
Série TH	58 144	47 481
Série TL	3 877	2 256
Série Prestige	3 777 975	995 567
Série Prestige T	156 414	70 717
Série Prestige TH	112 719	18 369
Série Prestige TL	23 228	1 442
Montants versés pour le rachat		
Série A	(210 519 050)	(12 152 756)
Série T	(4 574 365)	(497 529)
Série TH	(6 885 004)	(1 388 307)
Série TL	(845 018)	–
Série Prestige	(16 885 928)	(8 946 081)
Série Prestige T	(1 618 286)	(1 518 527)
Série Prestige TH	(4 021 146)	(675 481)
Série Prestige TL	(180 020)	–
	155 867 536	78 682 005
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(97 473 460)	37 027 532
Série T	(2 294 447)	255 096
Série TH	(3 976 815)	867 915
Série TL	(455 469)	133 601
Série Prestige	248 757 425	39 467 176
Série Prestige T	6 694 419	1 866 274
Série Prestige TH	7 579 241	4 822 053
Série Prestige TL	2 415 872	619 544
	161 246 766	85 059 191
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	97 473 460
Série T	–	2 294 447
Série TH	–	3 976 815
Série TL	–	455 469
Série Prestige	331 874 710	83 117 285
Série Prestige T	12 445 532	5 751 113
Série Prestige TH	17 125 145	9 545 904
Série Prestige TL	3 040 494	624 622
	364 485 881	203 239 115

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	10 726 034	9 187 822
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(2 095 040)	(933 159)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(4 442 835)	(6 611 684)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(9 124 837)	(4 456 166)
Achats de placements	(238 266 642)	(81 370 178)
Produit de la vente de placements	92 332 649	7 739 728
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(1 141)	287
Charges et autres montants à payer	(10 136)	10 143
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(150 881 948)	(76 433 207)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	189 195 791	97 870 433
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(36 500 520)	(22 093 756)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 171 257)	(752 503)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	151 524 014	75 024 174
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	642 066	(1 409 033)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 538 365	2 947 398
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 180 431	1 538 365
Intérêts reçus [1]	14 968	10 739

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 27,5 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	919 919	18 938 053	20 339 412
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	817 071	13 940 221	14 870 697
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	796 816	45 691 576	49 969 159
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	1 382 829	14 148 874	14 892 511
		92 718 724	100 071 779
FONDS À REVENU FIXE – 53,5 %			
Catégorie d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	1 804 329	19 411 421	19 528 257
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	5 669 680	30 038 822	29 255 551
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	2 049 655	29 317 541	29 435 911
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	4 926 685	48 747 949	48 856 461
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 738 597	29 792 867	29 235 621
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	3 233 742	39 860 038	39 007 010
		197 168 638	195 318 811
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 18,4 %			
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	321 988	6 489 171	6 562 120
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	1 687 170	26 085 527	26 973 124
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	1 212 745	15 972 428	16 739 277
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	989 623	10 073 687	10 254 674
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	431 981	6 513 415	6 495 872
		65 134 228	67 025 067
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		355 021 590	362 415 657
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %			2 070 224
ACTIF NET – 100,0 %			364 485 881

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à obtenir une appréciation moyenne du capital à long terme en utilisant un mode de placement équilibré portant sur les titres que le conseiller en valeurs détermine comme étant moins volatils que ceux du marché en général, investissant dans des actions et des titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (98,4 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 36 241 566 $ (20 001 595 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	27,5	29,9
Fonds à revenu fixe	53,5	53,3
Fonds d'actions étrangères	18,4	15,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	362 415 657	–	–	362 415 657
	362 415 657	–	–	362 415 657

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	200 015 954	–	–	200 015 954
	200 015 954	–	–	200 015 954

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	14 892 511	3,8
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	39 007 010	3,8
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	48 856 461	3,7
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	26 973 124	2,6
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	29 255 551	2,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	14 870 697	1,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	16 739 277	1,3
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	10 254 674	1,2
Catégorie d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	19 528 257	0,6
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	6 562 120	0,6
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	6 495 872	0,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	49 969 159	0,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	29 235 621	0,5
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	20 339 412	0,4
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	29 435 911	0,2
	362 415 657	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	27 088 288	2,2
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	17 979 092	1,9
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	16 200 421	1,3
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	21 665 670	1,3
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	10 582 672	1,3
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	8 051 775	0,8
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	7 156 996	0,7
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	2 050 654	0,7
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	6 027 635	0,6
La société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	17 830 014	0,4
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	4 078 555	0,4
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	16 219 615	0,3
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	10 923 641	0,3
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	16 344 145	0,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	17 816 781	0,2
	200 015 954	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	160 275 589	91 127 801
Trésorerie	510 744	916 448
Souscriptions à recevoir	1 068 257	676 331
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	923	477
	161 855 513	92 721 057
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	531 050	10 000
Charges à payer	–	7 480
Distributions à verser	131 639	203 239
	662 689	220 719
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	161 192 824	92 500 338
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	–	32 887 002
Série T	–	3 089 883
Série TH	–	4 962 696
Série TL	–	1 250 996
Série Prestige	111 353 633	23 909 534
Série Prestige T	17 245 838	10 059 761
Série Prestige TH	23 873 650	12 600 690
Série Prestige TL	8 719 703	3 739 776
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	–	10,15
Série T	–	14,67
Série TH	–	14,05
Série TL	–	14,98
Série Prestige	10,63	10,16
Série Prestige T	14,93	14,67
Série Prestige TH	14,06	14,09
Série Prestige TL	15,50	14,92

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	2 444 718	1 454 730
Revenus d'intérêts à distribuer	1 618 033	1 011 146
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 578 519	1 259 547
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	1 501 135	2 195 503
Gain (perte) net sur les placements	9 142 405	5 920 926
Autres revenus	4 483	595
Total des revenus (pertes), montant net	9 146 888	5 921 521
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 803 518	1 080 212
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	128 289	69 837
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	2	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	107 009	42 239
Autres frais du Fonds	13 920	9 762
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	194 306	119 896
Total des charges	2 248 179	1 323 130
Charges absorbées par le gestionnaire	(1 233)	(5 370)
Charges, montant net	2 246 946	1 317 760
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	6 899 942	4 603 761
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 674 723	1 670 541
Série T	215 680	128 227
Série TH	340 623	226 684
Série TL	89 574	68 754
Série Prestige	1 867 967	1 226 290
Série Prestige T	628 199	533 182
Série Prestige TH	797 832	608 414
Série Prestige TL	285 344	141 669
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,55	0,65
Série T	0,77	0,81
Série TH	0,75	0,87
Série TL	0,79	0,98
Série Prestige	0,52	0,69
Série Prestige T	0,81	0,94
Série Prestige TH	0,75	0,91
Série Prestige TL	0,80	1,09
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	4 887 273	2 579 409
Série T	278 568	159 053
Série TH	451 847	261 130
Série TL	113 064	69 991
Série Prestige	3 559 169	1 774 776
Série Prestige T	773 719	568 587
Série Prestige TH	1 069 961	669 948
Série Prestige TL	358 523	130 191

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	32 887 002	21 626 465
Série T	3 089 883	2 255 937
Série TH	4 962 696	2 576 589
Série TL	1 250 996	670 750
Série Prestige	23 909 534	12 810 623
Série Prestige T	10 059 761	6 354 293
Série Prestige TH	12 600 690	7 339 168
Série Prestige TL	3 739 776	1 504 444
	92 500 338	55 138 269
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 674 723	1 670 541
Série T	215 680	128 227
Série TH	340 623	226 684
Série TL	89 574	68 754
Série Prestige	1 867 967	1 226 290
Série Prestige T	628 199	533 182
Série Prestige TH	797 832	608 414
Série Prestige TL	285 344	141 669
	6 899 942	4 603 761
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	–	(371 733)
Série T	(44 200)	(32 571)
Série TH	(68 080)	(62 712)
Série TL	(22 553)	(14 004)
Série Prestige	(1 309 044)	(313 228)
Série Prestige T	(132 893)	(123 611)
Série Prestige TH	(178 258)	(168 593)
Série Prestige TL	(79 536)	(65 850)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(349 108)
Série T	–	(30 644)
Série TH	–	(52 897)
Série TL	–	(13 615)
Série Prestige	–	(254 021)
Série Prestige T	–	(108 831)
Série Prestige TH	–	(135 155)
Série Prestige TL	–	(39 636)
Remboursement de capital		
Série T	(111 914)	(31 738)
Série TH	(284 105)	(116 040)
Série TL	(9 030)	–
Série Prestige T	(336 482)	(115 052)
Série Prestige TH	(743 891)	(290 469)
Série Prestige TL	(31 846)	–
	(3 351 832)	(2 689 508)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	37 886 781	14 649 840
Série T	2 726 457	1 421 290
Série TH	3 834 446	3 202 248
Série TL	802 531	578 000
Série Prestige	90 933 585	13 106 054
Série Prestige T	11 066 906	5 727 184
Série Prestige TH	14 657 932	5 809 071
Série Prestige TL	4 891 681	2 269 216
Distributions réinvesties		
Série A	–	711 816
Série T	64 430	37 847
Série TH	88 913	41 482
Série TL	6 630	3 936
Série Prestige	1 298 667	565 059
Série Prestige T	81 384	72 043
Série Prestige TH	100 133	18 331
Série Prestige TL	37 227	306
Montants versés pour le rachat		
Série A	(73 448 506)	(5 050 819)
Série T	(5 940 336)	(658 465)
Série TH	(8 874 493)	(852 658)
Série TL	(2 118 148)	(42 825)
Série Prestige	(5 347 076)	(3 231 243)
Série Prestige T	(4 121 037)	(2 279 447)
Série Prestige TH	(3 360 788)	(580 077)
Série Prestige TL	(122 943)	(70 373)
	65 144 376	35 447 816
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(32 887 002)	11 260 537
Série T	(3 089 883)	833 946
Série TH	(4 962 696)	2 386 107
Série TL	(1 250 996)	580 246
Série Prestige	87 444 099	11 098 911
Série Prestige T	7 186 077	3 705 468
Série Prestige TH	11 272 960	5 261 522
Série Prestige TL	4 979 927	2 235 332
	68 692 486	37 362 069
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	32 887 002
Série T	–	3 089 883
Série TH	–	4 962 696
Série TL	–	1 250 996
Série Prestige	111 353 633	23 909 534
Série Prestige T	17 245 838	10 059 761
Série Prestige TH	23 873 650	12 600 690
Série Prestige TL	8 719 703	3 739 776
	161 192 824	92 500 338

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	6 899 942	4 603 761
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(3 578 519)	(1 259 547)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(1 501 135)	(2 195 503)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(3 948 388)	(2 418 645)
Achats de placements	(88 577 180)	(38 618 289)
Produit de la vente de placements	28 457 433	6 946 047
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(446)	85
Charges et autres montants à payer	(7 480)	7 480
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(62 255 773)	(32 934 611)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	84 821 986	44 843 515
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(21 225 869)	(11 407 909)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(1 746 048)	(1 176 551)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	61 850 069	32 259 055
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(405 704)	(675 556)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	916 448	1 592 004
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	510 744	916 448
Intérêts versés [1]	2	–
Intérêts reçus [1]	6 907	5 077

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 25,6 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	371 726	7 632 506	8 218 866
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	771 821	5 842 889	6 174 568
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	455 011	7 920 334	8 281 199
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	197 105	11 205 050	12 360 665
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	576 715	5 913 637	6 210 986
		38 514 416	41 246 284
FONDS À REVENU FIXE – 48,7 %			
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	643 324	7 535 956	7 940 937
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	1 097 748	15 727 142	15 765 192
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	413 107	3 972 292	3 929 764
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 202 460	23 783 130	23 512 141
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	1 308 954	12 230 906	11 777 444
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	1 295 453	16 078 829	15 626 401
		79 328 255	78 551 879
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 25,1 %			
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	100 182	1 812 909	2 041 702
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	997 533	17 130 364	16 175 294
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	731 697	9 586 475	10 099 466
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	587 971	5 989 737	6 092 674
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	178 306	2 003 684	2 057 742
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	238 075	3 811 063	4 010 548
		40 334 232	40 477 426
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		158 176 903	160 275 589
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %			917 235
ACTIF NET – 100,0 %			161 192 824

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à produire un revenu et à obtenir une appréciation moyenne du capital à long terme au moyen d'un mode de placement équilibré favorisant une répartition neutre entre les actions et les titres à revenu fixe producteurs de revenu.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (98,5 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 16 027 559 $ (9 112 780 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	25,6	31,4
Fonds à revenu fixe	48,7	41,2
Fonds d'actions étrangères	25,1	25,9

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	160 275 589	–	–	160 275 589
	160 275 589	–	–	160 275 589

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	91 127 801	–	–	91 127 801
	91 127 801	–	–	91 127 801

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	7 940 937	2,9
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	16 175 294	2,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	6 210 986	1,6
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	15 626 401	1,5
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	11 777 444	0,9
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	6 174 568	0,8
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	10 099 466	0,8
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	8 281 199	0,7
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	6 092 674	0,7
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	4 010 548	0,7
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	2 057 742	0,6
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	3 929 764	0,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	23 512 141	0,4
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	8 218 866	0,2
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	2 041 702	0,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	12 360 665	0,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	15 765 192	0,1
	160 275 589	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	6 857 088	2,7
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	7 383 897	1,1
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	6 704 248	0,8
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	5 473 995	0,7
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	6 981 146	0,7
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	3 642 663	0,7
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	1 870 008	0,6
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	6 771 591	0,5
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	2 242 444	0,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	3 709 067	0,3
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	4 467 753	0,3
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	2 771 158	0,3
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	8 989 309	0,2
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 849 086	0,2
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	8 974 552	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	5 525 572	0,1
La société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	6 914 224	0,1
	91 127 801	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	168 034 655	80 177 646
Trésorerie	1 513 048	1 378 087
Souscriptions à recevoir	595 138	687 856
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 140	564
	170 143 981	82 244 153
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	954 000	–
Rachats à payer	40 190	132 654
Charges à payer	–	4 378
Distributions à verser	2 863	9 357
	997 053	146 389
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	169 146 928	82 097 764
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	–	53 623 561
Série Prestige	169 146 928	28 474 203
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	–	10,62
Série Prestige	11,44	10,62

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	2 629 801	1 314 095
Revenus d'intérêts à distribuer	1 017 770	565 235
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 264 083	1 304 327
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	7 501 761	2 435 045
Gain (perte) net sur les placements	12 413 415	5 618 702
Autres revenus	87	318
Total des revenus (pertes), montant net	12 413 502	5 619 020
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 074 215	1 057 985
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	129 555	63 533
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	163 808	76 467
Autres frais du Fonds	21 550	9 910
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	225 569	113 614
Total des charges	2 615 832	1 322 693
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	9 797 670	4 296 327
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	5 801 001	2 732 917
Série Prestige	3 996 669	1 563 410
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,74	0,68
Série Prestige	0,91	0,73
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	7 848 201	4 032 647
Série Prestige	4 368 899	2 144 291

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	53 623 561	32 774 595
Série Prestige	28 474 203	16 522 120
	82 097 764	49 296 715
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	5 801 001	2 732 917
Série Prestige	3 996 669	1 563 410
	9 797 670	4 296 327
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	–	(388 248)
Série Prestige	(1 092 943)	(236 284)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(634 705)
Série Prestige	–	(339 331)
	(1 092 943)	(1 598 568)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	59 880 499	23 836 352
Série Prestige	142 468 284	14 717 968
Distributions réinvesties		
Série A	–	1 022 953
Série Prestige	1 090 080	575 615
Montants versés pour le rachat		
Série A	(119 305 061)	(5 720 303)
Série Prestige	(5 789 365)	(4 329 295)
	78 344 437	30 103 290
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(53 623 561)	20 848 966
Série Prestige	140 672 725	11 952 083
	87 049 164	32 801 049
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	53 623 561
Série Prestige	169 146 928	28 474 203
	169 146 928	82 097 764

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	9 797 670	4 296 327
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(1 264 083)	(1 304 327)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(7 501 761)	(2 435 045)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(3 475 518)	(1 797 908)
Achats de placements	(92 468 927)	(34 620 264)
Produit de la vente de placements	17 807 280	7 887 026
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(576)	(138)
Charges et autres montants à payer	(4 378)	4 378
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(77 110 293)	(27 969 951)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	90 010 185	36 572 091
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(12 755 574)	(8 388 229)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(9 357)	(43 166)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	77 245 254	28 140 696
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	134 961	170 745
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 378 087	1 207 342
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 513 048	1 378 087
Intérêts reçus [1]	7 666	4 820

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 29,9 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	1 137 369	23 743 871	25 147 225
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	468 468	4 806 916	5 045 215
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	358 155	7 578 824	7 631 138
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	304 206	11 171 343	12 671 482
		47 300 954	50 495 060
FONDS À REVENU FIXE – 23,8 %			
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	491 359	5 774 586	6 065 138
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	421 368	6 021 447	6 051 439
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	299 610	4 089 312	4 016 329
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	424 433	4 075 549	4 037 505
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	753 622	8 150 166	8 045 214
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	1 338 575	12 508 630	12 043 961
	–	40 619 690	40 259 586
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 45,6 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	506 550	7 448 622	7 735 267
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	193 691	12 317 909	15 431 164
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	993 003	10 547 217	11 687 945
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	425 324	8 062 900	7 763 490
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	1 118 043	14 242 563	15 432 127
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	202 552	3 377 133	3 844 833
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	913 300	14 664 423	15 385 183
		70 660 767	77 280 009
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		158 581 411	168 034 655
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %			1 112 273
ACTIF NET – 100,0 %			169 146 928

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à obtenir une croissance du capital à long terme et, en deuxième lieu, à produire un revenu en utilisant un mode de placement équilibré. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des titres de capitaux propres.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,3 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (97,7 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 16 803 466 $ (8 017 765 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	29,9	33,5
Fonds à revenu fixe	23,8	20,4
Fonds d'actions étrangères	45,6	43,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	168 034 655	–	–	168 034 655
	168 034 655	–	–	168 034 655

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	80 177 646	–	–	80 177 646
	80 177 646	–	–	80 177 646

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	7 631 138	7,2
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	3 844 833	4,0
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	11 687 945	3,7
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	15 385 183	2,6
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	6 065 138	2,2
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	7 763 490	2,2
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	12 671 482	1,6
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	7 735 267	1,6
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	15 431 164	1,4
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	5 045 215	1,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	15 432 127	1,2
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	12 043 961	0,9
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	25 147 225	0,5
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	4 037 505	0,5
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	4 016 329	0,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	8 045 214	0,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 051 439	0,0
	168 034 655	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia canadien à moyenne capitalisation, série I	4 900 945	5,6
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	3 627 052	1,5
Fonds privé Scotia américain de valeur à moyenne capitalisation, série I	1 773 497	1,4
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	7 095 621	1,3
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	2 986 392	1,2
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	3 647 300	1,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	8 914 847	1,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	6 164 933	0,9
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	3 608 432	0,8
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	7 276 120	0,7
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	5 930 042	0,5
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	6 085 087	0,3
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	1 967 949	0,2
La société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	7 341 317	0,2
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 955 212	0,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	2 951 389	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	2 951 511	0,0
	80 177 646	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	239 694 114	129 804 659
Trésorerie	2 050 469	1 409 380
Souscriptions à recevoir	941 333	1 563 807
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 342	847
	242 687 258	132 778 693
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	1 110 100	–
Rachats à payer	82 807	37 139
Charges à payer	–	7 634
Distributions à verser	33 255	48 209
	1 226 162	92 982
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	241 461 096	132 685 711
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	–	76 596 843
Série T	–	1 083 665
Série TH	–	3 074 740
Série TL	–	230 938
Série Prestige	228 675 816	46 784 245
Série Prestige T	4 735 983	1 379 934
Série Prestige TH	7 451 922	3 362 593
Série Prestige TL	597 375	172 753
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	–	10,42
Série T	–	14,76
Série TH	–	13,89
Série TL	–	15,20
Série Prestige	10,80	10,42
Série Prestige T	14,55	14,54
Série Prestige TH	13,56	13,92
Série Prestige TL	15,74	15,27

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	3 708 608	1 633 398
Revenus d'intérêts à distribuer	2 035 124	1 133 765
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 224 921	773 207
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	4 183 931	6 308 772
Gain (perte) net sur les placements	12 152 584	9 849 142
Autres revenus	8 753	9 464
Total des revenus (pertes), montant net	12 161 337	9 858 606
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	3 130 238	1 742 964
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	195 516	105 017
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	97 042	25 774
Autres frais du Fonds	35 823	16 650
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	335 554	185 989
Total des charges	3 795 308	2 077 578
Charges absorbées par le gestionnaire	(537)	(1 710)
Charges, montant net	3 794 771	2 075 868
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	8 366 566	7 782 738
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	4 643 372	4 399 783
Série T	68 658	68 306
Série TH	119 231	149 296
Série TL	18 884	1 661
Série Prestige	3 169 249	2 874 336
Série Prestige T	119 492	105 840
Série Prestige TH	218 072	176 820
Série Prestige TL	9 608	6 696
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,41	0,74
Série T	0,58	1,08
Série TH	0,60	0,94
Série TL	0,98	0,57
Série Prestige	0,45	0,77
Série Prestige T	0,88	0,95
Série Prestige TH	0,69	0,92
Série Prestige TL	2,15	0,41
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	11 201 650	5 906 748
Série T	117 483	63 175
Série TH	199 089	159 278
Série TL	19 349	2 890
Série Prestige	6 968 711	3 755 541
Série Prestige T	136 030	111 835
Série Prestige TH	316 102	192 132
Série Prestige TL	4 477	16 354

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	76 596 843	47 283 013
Série T	1 083 665	753 103
Série TH	3 074 740	1 846 389
Série TL	230 938	71 515
Série Prestige	46 784 245	29 820 618
Série Prestige T	1 379 934	1 648 355
Série Prestige TH	3 362 593	2 223 786
Série Prestige TL	172 753	93 788
	132 685 711	83 740 567
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	4 643 372	4 399 783
Série T	68 658	68 306
Série TH	119 231	149 296
Série TL	18 884	1 661
Série Prestige	3 169 249	2 874 336
Série Prestige T	119 492	105 840
Série Prestige TH	218 072	176 820
Série Prestige TL	9 608	6 696
	8 366 566	7 782 738
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	–	(390 125)
Série T	(15 393)	(5 250)
Série TH	(26 183)	(20 532)
Série TL	(2 779)	–
Série Prestige	(1 807 725)	(303 214)
Série Prestige T	(19 968)	–
Série Prestige TH	(46 254)	(18 633)
Série Prestige TL	(727)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(225 042)
Série T	–	(3 341)
Série TH	–	(9 434)
Série TL	–	(77)
Série Prestige	–	(145 264)
Série Prestige T	–	(4 501)
Série Prestige TH	–	(9 919)
Série Prestige TL	–	(530)
Remboursement de capital		
Série T	(67 677)	(38 929)
Série TH	(165 682)	(146 335)
Série TL	(4 246)	(1 311)
Série Prestige T	(87 790)	(78 232)
Série Prestige TH	(292 690)	(183 582)
Série Prestige TL	(1 110)	(5 918)
	(2 538 224)	(1 590 169)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	77 854 855	31 221 193
Série T	1 321 958	309 503
Série TH	974 790	1 900 587
Série TL	360 780	206 324
Série Prestige	188 926 811	20 720 233
Série Prestige T	4 122 022	260 000
Série Prestige TH	5 261 404	1 535 469
Série Prestige TL	584 966	717 432

(en dollars)	2017	2016
Distributions réinvesties		
Série A	–	673 666
Série T	27 645	273
Série TH	32 310	34 491
Série TL	1 106	1 172
Série Prestige	1 805 101	493 154
Série Prestige T	35 069	5 826
Série Prestige TH	66 306	20 890
Série Prestige TL	1 837	3 177
Montants versés pour le rachat		
Série A	(159 095 070)	(6 365 645)
Série T	(2 418 856)	–
Série TH	(4 009 206)	(679 722)
Série TL	(604 683)	(48 346)
Série Prestige	(10 201 865)	(6 675 618)
Série Prestige T	(812 776)	(557 354)
Série Prestige TH	(1 117 509)	(382 238)
Série Prestige TL	(169 952)	(641 892)
	102 947 043	42 752 575
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(76 596 843)	29 313 830
Série T	(1 083 665)	330 562
Série TH	(3 074 740)	1 228 351
Série TL	(230 938)	159 423
Série Prestige	181 891 571	16 963 627
Série Prestige T	3 356 049	(268 421)
Série Prestige TH	4 089 329	1 138 807
Série Prestige TL	424 622	78 965
	108 775 385	48 945 144
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	76 596 843
Série T	–	1 083 665
Série TH	–	3 074 740
Série TL	–	230 938
Série Prestige	228 675 816	46 784 245
Série Prestige T	4 735 983	1 379 934
Série Prestige TH	7 451 922	3 362 593
Série Prestige TL	597 375	172 753
	241 461 096	132 685 711

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	8 366 566	7 782 738
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(2 224 921)	(773 207)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(4 183 931)	(6 308 772)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(5 635 133)	(2 733 777)
Achats de placements	(157 908 260)	(45 442 787)
Produit de la vente de placements	61 172 889	7 058 444
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(495)	(46)
Charges et autres montants à payer	(7 634)	7 634
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(100 420 919)	(40 409 773)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	126 214 151	54 494 333
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(24 568 339)	(14 319 492)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(583 804)	(470 940)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	101 062 008	39 703 901
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	641 089	(705 872)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 409 380	2 115 252
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 050 469	1 409 380
Intérêts reçus [1)]	11 121	7 566

[1)] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 38,5 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	1 047 376	21 582 351	23 157 484
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	1 007 519	17 175 138	18 336 841
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	593 231	34 515 979	37 202 108
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	1 309 696	13 416 774	14 104 907
		86 690 242	92 801 340
FONDS À REVENU FIXE – 33,5 %			
Catégorie d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	1 119 778	12 064 365	12 119 359
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 565 692	8 258 288	8 078 971
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	849 790	12 159 593	12 204 167
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	2 046 132	20 253 707	20 290 881
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 137 478	12 383 598	12 143 033
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	1 338 507	16 502 619	16 145 743
		81 622 170	80 982 154
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 27,3 %			
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	330 739	6 665 640	6 740 464
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	1 259 583	19 402 433	20 137 206
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	1 414 958	18 643 861	19 530 386
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	650 264	6 617 739	6 738 170
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	848 843	12 838 381	12 764 394
		64 168 054	65 910 620
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		232 480 466	239 694 114
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,7 %			1 766 982
ACTIF NET – 100,0 %			241 461 096

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à obtenir une croissance du capital à long terme en utilisant un mode de placement équilibré axé sur les titres que le conseiller en valeurs estime moins volatils que ceux du marché en général. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des titres de capitaux propres.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,3 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (97,8 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 23 969 411 $ (12 980 466 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	38,5	38,1
Fonds à revenu fixe	33,5	33,5
Fonds d'actions étrangères	27,3	26,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	239 694 114	–	–	239 694 114
	239 694 114	–	–	239 694 114

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	129 804 659	–	–	129 804 659
	129 804 659	–	–	129 804 659

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	14 104 907	3,6
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	20 137 206	1,9
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	18 336 841	1,6
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	20 290 881	1,6
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	16 145 743	1,6
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	19 530 386	1,5
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	12 764 394	1,3
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	6 738 170	0,8
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	8 078 971	0,6
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	6 740 464	0,6
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	23 157 484	0,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	37 202 108	0,4
Catégorie d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	12 119 359	0,4
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	12 143 033	0,2
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	12 204 167	0,1
	239 694 114	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	17 881 491	1,8
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	10 361 586	1,1
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	8 781 381	1,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	8 948 407	0,9
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	11 104 930	0,9
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	2 634 847	0,9
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	7 763 875	0,8
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	8 880 015	0,6
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	5 240 399	0,5
La société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	14 824 097	0,3
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	4 432 814	0,3
Fonds d'obligations de sociétés Signature CI, cat. I	6 712 103	0,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	8 880 351	0,1
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	6 702 868	0,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	6 655 495	0,1
	129 804 659	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	51 584 896	28 336 405
Trésorerie	435 501	671 465
Souscriptions à recevoir	145 400	175 694
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	524	253
	52 166 321	29 183 817
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	60 000	–
Rachats à payer	330	–
Charges à payer	–	1 802
Distributions à verser	54 005	58 636
	114 335	60 438
Actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	52 051 986	29 123 379
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	–	9 715 095
Série T	–	945 231
Série TH	–	3 034 272
Série TL	–	279 555
Série Prestige	36 486 472	8 291 333
Série Prestige T	5 899 024	2 678 518
Série Prestige TH	9 439 305	4 143 885
Série Prestige TL	227 185	35 490
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES, PAR PART		
Série A	–	10,31
Série T	–	14,81
Série TH	–	13,84
Série TL	–	15,10
Série Prestige	10,93	10,30
Série Prestige T	15,10	14,82
Série Prestige TH	13,97	14,06
Série Prestige TL	16,35	15,62

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	861 017	497 877
Revenus d'intérêts à distribuer	323 513	222 393
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	1 347 972	449 451
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	780 637	969 752
Gain (perte) net sur les placements	3 313 139	2 139 473
Gain (perte) de change net réalisé et latent	–	(6)
Autres revenus	709	3 979
Total des revenus (pertes), montant net	3 313 848	2 143 446
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	615 068	371 539
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	38 421	22 537
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	12	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	46 259	20 958
Autres frais du Fonds	4 215	2 726
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	71 209	44 438
Total des charges	776 319	463 382
Charges absorbées par le gestionnaire	(1 311)	(4 551)
Charges, montant net	775 008	458 831
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités	2 538 840	1 684 615
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	916 368	548 941
Série T	73 056	79 458
Série TH	193 917	171 734
Série TL	14 383	12 527
Série Prestige	791 107	468 375
Série Prestige T	253 190	174 445
Série Prestige TH	294 459	229 824
Série Prestige TL	2 360	(689)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR PART†		
Série A	0,64	0,75
Série T	0,94	1,14
Série TH	0,93	1,02
Série TL	1,19	0,76
Série Prestige	0,71	0,78
Série Prestige T	1,00	1,01
Série Prestige TH	0,95	1,06
Série Prestige TL	1,48	(0,19)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ DE PARTS, PAR SÉRIE		
Série A	1 442 880	732 472
Série T	77 960	69 892
Série TH	208 207	167 981
Série TL	12 063	16 514
Série Prestige	1 108 255	600 971
Série Prestige T	254 294	173 240
Série Prestige TH	309 876	216 394
Série Prestige TL	1 600	3 658

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par part, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré de parts, par série.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	9 715 095	6 277 549
Série T	945 231	984 634
Série TH	3 034 272	1 821 533
Série TL	279 555	337 158
Série Prestige	8 291 333	5 106 497
Série Prestige T	2 678 518	2 317 750
Série Prestige TH	4 143 885	2 145 890
Série Prestige TL	35 490	5 235
	29 123 379	18 996 246
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	916 368	548 941
Série T	73 056	79 458
Série TH	193 917	171 734
Série TL	14 383	12 527
Série Prestige	791 107	468 375
Série Prestige T	253 190	174 445
Série Prestige TH	294 459	229 824
Série Prestige TL	2 360	(689)
	2 538 840	1 684 615
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	–	(91 589)
Série T	(9 543)	(6 499)
Série TH	(29 198)	(29 346)
Série TL	(1 433)	–
Série Prestige	(331 879)	(92 035)
Série Prestige T	(34 568)	(18 575)
Série Prestige TH	(49 612)	(39 065)
Série Prestige TL	(241)	–
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(121 726)
Série T	–	(13 884)
Série TH	–	(38 933)
Série TL	–	(2 488)
Série Prestige	–	(104 884)
Série Prestige T	–	(34 394)
Série Prestige TH	–	(49 005)
Série Prestige TL	–	(456)
Remboursement de capital		
Série T	(44 809)	(30 880)
Série TH	(169 788)	(116 820)
Série TL	(2 807)	(3 843)
Série Prestige T	(162 309)	(77 464)
Série Prestige TH	(288 502)	(156 985)
Série Prestige TL	(472)	(657)
	(1 125 161)	(1 029 528)
TRANSACTIONS SUR PARTS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	12 315 500	3 934 618
Série T	501 287	415 013
Série TH	1 073 504	1 719 755
Série TL	122 097	91 223
Série Prestige	29 503 824	3 150 488
Série Prestige T	3 571 286	786 346
Série Prestige TH	6 563 326	2 509 848
Série Prestige TL	220 160	361 871
Distributions réinvesties		
Série A	–	209 741
Série T	9 015	8 489
Série TH	28 202	23 748
Série TL	1 616	6 238
Série Prestige	331 615	196 918
Série Prestige T	6 117	5 719
Série Prestige TH	61 681	27 508
Série Prestige TL	713	433
Montants versés pour le rachat		
Série A	(22 946 963)	(1 042 439)
Série T	(1 474 237)	(491 100)
Série TH	(4 130 909)	(517 399)
Série TL	(413 411)	(161 260)
Série Prestige	(2 099 528)	(434 026)
Série Prestige T	(413 210)	(475 309)
Série Prestige TH	(1 285 932)	(524 130)
Série Prestige TL	(30 825)	(330 247)
	21 514 928	9 472 046
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES		
Série A	(9 715 095)	3 437 546
Série T	(945 231)	(39 403)
Série TH	(3 034 272)	1 212 739
Série TL	(279 555)	(57 603)
Série Prestige	28 195 139	3 184 836
Série Prestige T	3 220 506	360 768
Série Prestige TH	5 295 420	1 997 995
Série Prestige TL	191 695	30 255
	22 928 607	10 127 133
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	–	9 715 095
Série T	–	945 231
Série TH	–	3 034 272
Série TL	–	279 555
Série Prestige	36 486 472	8 291 333
Série Prestige T	5 899 024	2 678 518
Série Prestige TH	9 439 305	4 143 885
Série Prestige TL	227 185	35 490
	52 051 986	29 123 379

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables	2 538 840	1 684 615
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(1 347 972)	(449 451)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(780 637)	(969 752)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(1 134 801)	(697 169)
Achats de placements	(28 678 737)	(13 985 066)
Produit de la vente de placements	8 753 653	6 288 928
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(271)	(100)
Charges et autres montants à payer	(1 802)	1 802
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(20 651 727)	(8 126 193)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission de parts rachetables	28 128 036	12 122 192
Sommes versées au rachat de parts rachetables	(7 021 441)	(3 304 134)
Distributions versées aux porteurs de parts rachetables	(690 832)	(551 264)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	20 415 763	8 266 794
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(235 964)	140 601
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	671 465	530 864
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	435 501	671 465
Intérêts versés [1]	12	–
Intérêts reçus [1]	3 200	2 044

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 35,1 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	164 649	3 396 125	3 640 399
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	342 642	2 613 938	2 741 136
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	251 014	4 449 711	4 568 453
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	58 110	3 338 237	3 644 129
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	340 158	3 503 842	3 663 362
		17 301 853	18 257 479
FONDS À REVENU FIXE – 28,8 %			
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	182 983	2 154 984	2 258 675
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	261 813	3 764 720	3 759 998
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	158 047	1 521 845	1 503 450
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	280 244	3 049 183	2 991 716
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	332 558	3 115 954	2 992 227
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	123 739	1 523 298	1 492 597
		15 129 984	14 998 663
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 35,2 %			
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	45 533	831 369	927 971
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	338 454	5 819 284	5 488 130
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	397 636	5 269 227	5 488 486
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	266 223	2 725 177	2 758 659
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	80 588	907 347	930 020
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	162 385	2 617 521	2 735 488
		18 169 925	18 328 754
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		50 601 762	51 584 896
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,9 %			467 090
ACTIF NET – 100,0 %			52 051 986

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux, et cherche à produire un revenu et à obtenir une croissance du capital à long terme au moyen d'un mode de placement équilibré favorisant les actions et les titres à revenu fixe producteurs de revenu. Le Fonds investit la majeure partie de son actif dans des titres de capitaux propres.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,1 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (97,3 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 5 158 490 $ (2 833 641 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	35,1	33,4
Fonds à revenu fixe	28,8	22,9
Fonds d'actions étrangères	35,2	41,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	51 584 896	–	–	51 584 896
	51 584 896	–	–	51 584 896

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	28 336 405	–	–	28 336 405
	28 336 405	–	–	28 336 405

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	3 663 362	0,9
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	2 258 675	0,8
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	5 488 130	0,7
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	2 735 488	0,5
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	4 568 453	0,4
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	5 488 486	0,4
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	2 741 136	0,3
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	2 758 659	0,3
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	930 020	0,3
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	1 503 450	0,2
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	2 992 227	0,2
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	3 640 399	0,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 991 716	0,1
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	1 492 597	0,1
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	927 971	0,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	3 644 129	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	3 759 998	0,0
	51 584 896	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	1 681 189	0,7
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	3 708 352	0,6
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	2 242 876	0,4
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	3 030 288	0,3
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers, série I	1 005 094	0,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	2 003 114	0,2
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	1 973 648	0,2
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	829 560	0,1
La société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	2 501 392	0,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	999 887	0,1
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	1 000 980	0,1
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	1 674 989	0,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	831 233	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	1 659 617	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 508 945	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 685 241	0,0
	28 336 405	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	4 799 345	6 888 795
Trésorerie	1 956	427
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	2 000
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1	1
	4 801 302	6 891 223
PASSIF		
Passif courant		
Charges à payer	–	253
	–	253
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	4 801 302	6 890 970
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	4 801 302	6 890 970
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	9,66	9,73

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Revenus d'intérêts à distribuer	146 726	203 532
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(48 197)	65 294
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(52 952)	(137 278)
Gain (perte) net sur les placements	45 577	131 548
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	67 067	91 313
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	6 097	8 447
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	286	880
Autres frais du Fonds	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	8 648	11 749
Total des charges	83 233	113 574
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	(37 656)	17 974
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	(37 656)	(26 274)
Série M	–	44 248
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	(0,06)	(0,03)
Série M	–	0,05
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	629 474	837 677
Série M	–	821 794

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	6 890 970	9 231 523
Série M	–	8 604 599
	6 890 970	17 836 122
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	(37 656)	(26 274)
Série M	–	44 248
	(37 656)	17 974
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(311 939)
	–	(311 939)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Distributions réinvesties		
Série A	–	305 219
Montants versés pour le rachat		
Série A	(2 052 012)	(2 307 559)
Série M	–	(8 648 847)
	(2 052 012)	(10 651 187)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(2 089 668)	(2 340 553)
Série M	–	(8 604 599)
	(2 089 668)	(10 945 152)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	4 801 302	6 890 970
Série M	–	–
	4 801 302	6 890 970

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	(37 656)	17 974
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	48 197	(65 294)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	52 952	137 278
Opérations sans effet sur la trésorerie	(146 701)	(203 514)
Achats de placements	(52 000)	–
Produit de la vente de placements	2 189 002	12 020 337
Charges et autres montants à payer	(253)	253
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	2 053 541	11 907 034
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(2 052 012)	(11 077 842)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	–	(6 720)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(2 052 012)	(11 084 562)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	1 529	822 472
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	427	(822 045)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	1 956	427
Intérêts versés [1)]	286	880
Intérêts reçus [1)]	24	18

[1)] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 100,0 %			
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	467 572	4 955 289	4 799 345
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		4 955 289	4 799 345
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %			1 957
ACTIF NET – 100,0 %			4 801 302

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir des revenus et de légers gains en capital en investissant principalement dans des obligations ou des bons du Trésor émis ou garantis par le gouvernement fédéral, les gouvernements provinciaux, les administrations municipales du Canada ou leurs organismes, et dans des instruments du marché monétaire d'émetteurs canadiens, soit des billets de trésorerie, des acceptations bancaires, des titres adossés à des créances mobilières ou hypothécaires et des certificats de placement garanti.

Le Fonds obtient une telle exposition de l'une ou de plusieurs des manières suivantes :

- en investissant directement dans les titres à revenu fixe susmentionnés;
- en investissant dans des parts du Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes (le « fonds sous-jacent »).

Le Fonds investit dans le Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le tableau suivant présente l'exposition du Fonds au risque de taux d'intérêt selon la durée à courir jusqu'à l'échéance du portefeuille du Fonds, compte non tenu des fonds sous-jacents, des actions privilégiées, de la trésorerie et des découverts, selon le cas.

Risque de taux d'intérêt	31 décembre 2017 ($)	31 décembre 2016 ($)
Moins de 1 an	141 348	–
De 1 à 3 ans	1 623 761	1 516 430
De 3 à 5 ans	590 449	1 927 678
De 5 à 10 ans	2 420 784	3 247 708
Plus de 10 ans	9 552 684	–
	14 329 026	6 691 816

Au 31 décembre 2017, si les taux d'intérêt en vigueur avaient augmenté ou diminué de 0,25 %, en supposant un déplacement parallèle de la courbe des taux et toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables aurait respectivement diminué ou augmenté de 53 388 $, ou environ 1,1 % (86 931 $ ou environ 1,3 % au 31 décembre 2016).

Risque de change

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le fonds sous-jacent n'avait pas d'exposition importante au risque de change.

Risque de prix

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le fonds sous-jacent n'avait pas d'exposition importante au risque de prix lié aux titres de capitaux propres, aux instruments dérivés ou aux produits de base, le cas échéant.

Risque de crédit

Le tableau ci-après présente les notations des obligations, des débentures, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées détenus par le fonds sous-jacent, le cas échéant.

	31 décembre 2017		31 décembre 2016	
Notation	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)	Pourcentage du total des instruments notés (%)	Pourcentage de l'actif net (%)
AAA	51,0	50,7	33,4	32,5
AA	19,5	19,4	25,0	24,3
A	29,4	29,4	41,6	40,3
BB	0,1	–	–	–
	100,0	99,5	100,0	97,1

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds sous-jacent selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Obligations de sociétés	8,4	3,4
Obligations du gouvernement fédéral	50,7	32,5
Obligations provinciales	40,4	61,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	4 799 345	–	–	4 799 345
	4 799 345	–	–	4 799 345

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	6 888 795	–	–	6 888 795
	6 888 795	–	–	6 888 795

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	4 799 345	0,6
	4 799 345	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	6 888 795	0,5
	6 888 795	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 306 560	1 453 572
Trésorerie	4 347	2 152
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	3 000
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	4	2
	1 310 911	1 458 726
PASSIF		
Passif courant		
Charges à payer	–	60
	–	60
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 310 911	1 458 666
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 310 911	1 458 666
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	10,04	9,94

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	467	857
Revenus d'intérêts à distribuer	46 164	57 083
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	(361)	(896)
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(11 605)	364
Gain (perte) net sur les placements	34 665	57 408
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	15 183	19 001
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 375	1 527
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	22	29
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	45	108
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 886	2 225
Total des charges	19 646	24 074
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	15 019	33 334
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	15 019	33 334
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,11	0,22
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	137 627	151 525

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 458 666	1 900 042
	1 458 666	1 900 042
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	15 019	33 334
	15 019	33 334
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(168)	(101)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(64 203)
	(168)	(64 304)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Distributions réinvesties		
Série A	168	64 304
Montants versés pour le rachat		
Série A	(162 774)	(474 710)
	(162 606)	(410 406)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(147 755)	(441 376)
	(147 755)	(441 376)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 310 911	1 458 666
	1 310 911	1 458 666

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	15 019	33 334
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	361	896
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	11 605	(364)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(46 554)	(57 808)
Produit de la vente de placements	184 600	492 740
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(2)	2
Charges et autres montants à payer	(60)	60
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	164 969	468 860
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(162 774)	(474 710)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(162 774)	(474 710)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	2 195	(5 850)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	2 152	8 002
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	4 347	2 152
Intérêts versés 1)	22	29
Intérêts reçus 1)	30	25

1) Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS À REVENU FIXE – 99,7 %			
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	48 529	667 358	650 542
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	13 828	130 568	131 545
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	18 414	199 557	196 579
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	14 578	138 171	131 165
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	19 166	203 138	196 729
		1 338 792	1 306 560
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		1 338 792	1 306 560
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %			4 351
ACTIF NET – 100,0 %			1 310 911

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'obtenir des revenus et des gains en capital modérés en investissant principalement dans des titres à revenu fixe.

Le Fonds obtient une telle exposition de l'une ou de plusieurs des manières suivantes :

- en investissant directement dans les titres à revenu fixe susmentionnés;
- en investissant dans des parts de fonds communs de placement gérés par nous et/ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement qui investissent dans des titres à revenu fixe.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,7 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 130 656 $ (145 357 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds à revenu fixe	99,7	99,7

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 306 560	–	–	1 306 560
	1 306 560	–	–	1 306 560

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 453 572	–	–	1 453 572
	1 453 572	–	–	1 453 572

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	650 542	0,0
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	131 545	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	196 579	0,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	131 165	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	196 729	0,0
	1 306 560	

Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	145 241	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	717 206	0,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	148 934	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	221 073	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	221 118	0,0
	1 453 572	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Scotia de dividendes canadiens

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	135 758 926	113 025 850
Trésorerie	342 959	177 458
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	7 000
Souscriptions à recevoir	84 485	106 185
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	175	58
	136 186 545	113 316 551
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	359 000	258 000
Rachats à payer	16 669	29 801
Charges à payer	–	5 468
Distributions à verser	64 610	54 255
	440 279	347 524
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	135 746 266	112 969 027
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	135 746 266	112 969 027
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	14,87	13,69

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	3 191 336	2 823 778
Revenus d'intérêts à distribuer	1 107	499
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 652 289	5 820 003
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	9 343 431	5 296 820
Gain (perte) net sur les placements	15 188 163	13 941 100
Autres revenus	784	1 629
Total des revenus (pertes), montant net	15 188 947	13 942 729
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 839 249	1 519 782
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	122 616	101 939
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	1 002	1 685
Autres frais du Fonds	–	17
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	205 407	169 056
Total des charges	2 169 409	1 793 663
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	13 019 538	12 149 066
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	13 019 538	12 870 482
Série M	–	(721 416)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,53	1,67
Série M	–	(0,43)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	8 518 215	7 706 082
Série M	–	1 696 993

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	112 969 027	95 861 232
Série M	–	22 613 993
	112 969 027	118 475 225
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	13 019 538	12 870 482
Série M	–	(721 416)
	13 019 538	12 149 066
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(3 191 333)	(2 823 776)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(3 239 213)
	(3 191 333)	(6 062 989)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	34 868 513	22 778 150
Distributions réinvesties		
Série A	3 126 723	6 041 865
Montants versés pour le rachat		
Série A	(25 046 202)	(18 519 713)
Série M	–	(21 892 577)
	12 949 034	(11 592 275)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	22 777 239	17 107 795
Série M	–	(22 613 993)
	22 777 239	(5 506 198)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	135 746 266	112 969 027
Série M	–	–
	135 746 266	112 969 027

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	13 019 538	12 149 066
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(2 652 289)	(5 820 003)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(9 343 431)	(5 296 820)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(3 191 336)	(2 823 778)
Achats de placements	(21 331 020)	(12 696 999)
Produit de la vente de placements	13 893 000	33 947 538
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(117)	(40)
Charges et autres montants à payer	(5 468)	5 468
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(9 611 123)	19 464 432
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	34 890 213	22 807 238
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(25 059 334)	(41 309 917)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(54 255)	(127 517)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	9 776 624	(18 630 196)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	165 501	834 236
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	177 458	(656 778)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	342 959	177 458
Intérêts versés [1)]	1 002	1 685
Intérêts reçus [1)]	988	462

[1)] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia de dividendes canadiens (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 100,0 %			
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	2 164 834	108 027 332	135 758 926
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		108 027 332	135 758 926
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %			(12 660)
ACTIF NET – 100,0 %			135 746 266

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia de dividendes canadiens (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'atteindre un revenu de dividendes élevé et un certain potentiel de rendement total à long terme composé de revenu de dividendes et de croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans des actions ordinaires produisant des dividendes et dans des actions privilégiées de sociétés canadiennes.

Le Fonds investit dans le Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent, déduction faite de la valeur des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	48 986 708	(34 688 429)	14 298 279	10,5
	48 986 708	(34 688 429)	14 298 279	10,5

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	36 935 748	(21 247 788)	15 687 960	13,9
	36 935 748	(21 247 788)	15 687 960	13,9

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 429 828 $, ce qui représente 1,1 % de l'actif net (1 568 796 $ au 31 décembre 2016, soit 1,4 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 90,1 % de l'actif net du fonds sous-jacent était exposée au risque de prix (91,9 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 12 240 445 $ (10 384 373 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le fonds sous-jacent n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds sous-jacent.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Consommation discrétionnaire	5,6	6,3
Biens de consommation de base	8,0	7,5
Énergie	11,0	10,3
Finance	22,0	23,8
Santé	7,5	5,6
Industrie	8,5	8,4
Technologies de l'information	8,0	8,8
Matériaux	1,4	–
Immobilier	3,3	4,9
Services de télécommunication	7,9	8,5
Utilisation d'estimations	6,9	7,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	135 758 926	–	–	135 758 926
	135 758 926	–	–	135 758 926

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	113 025 850	–	–	113 025 850
	113 025 850	–	–	113 025 850

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Catégorie Scotia de dividendes canadiens (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	135 758 926	1,4
	135 758 926	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	113 025 850	1,4
	113 025 850	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 110 122	2 066 513
Trésorerie	–	8 671
Montant à recevoir pour la vente de titres	37 200	–
Souscriptions à recevoir	1 100	6 530
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	11	5
	2 148 433	2 081 719
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	31 067	–
Charges à payer	–	126
Distributions à verser	259	390
	31 326	516
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 117 107	2 081 203
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 117 107	2 081 203
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	14,86	14,09

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	22 159	2 769
Revenus d'intérêts à distribuer	92	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	94 987	93 573
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	71 023	210 556
Gain (perte) net sur les placements	188 261	306 898
Autres revenus	14	6
Total des revenus (pertes), montant net	188 275	306 904
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	36 976	33 002
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	3 165	2 676
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	50	17
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 367	4 118
Total des charges	45 693	40 997
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	142 582	265 907
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	142 582	265 907
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,97	1,96
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	146 650	135 890

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 081 203	1 634 087
	2 081 203	1 634 087
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	142 582	265 907
	142 582	265 907
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(22 159)	(28 221)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(56 775)
	(22 159)	(84 996)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	357 971	515 993
Distributions réinvesties		
Série A	21 900	84 607
Montants versés pour le rachat		
Série A	(464 390)	(334 395)
	(84 519)	266 205
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	35 904	447 116
	35 904	447 116
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 117 107	2 081 203
	2 117 107	2 081 203

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	142 582	265 907
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(94 987)	(93 573)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(71 023)	(210 556)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(22 159)	(2 701)
Achats de placements	(221 700)	(298 201)
Produit de la vente de placements	329 060	195 080
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(6)	1
Charges et autres montants à payer	(126)	126
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	61 641	(143 917)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	363 401	515 491
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(464 390)	(380 517)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(390)	(648)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(101 379)	134 326
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(39 738)	(9 591)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	8 671	18 262
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(31 067)	8 671
Intérêts versés [1)]	50	17
Intérêts reçus [1)]	86	70

[1)] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 99,7 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	28 547	533 419	631 172
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	52 733	407 885	421 866
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	23 247	371 087	423 091
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, série I	10 734	364 329	421 856
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	5 093	175 330	212 137
		1 852 050	2 110 122
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		1 852 050	2 110 122
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %			6 985
ACTIF NET – 100,0 %			2 117 107

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'offrir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement gérés par nous ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement qui investissent dans des titres de capitaux propres canadiens, ou directement dans des titres de capitaux propres canadiens.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,3 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 211 012 $ (206 651 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	99,7	99,3

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 110 122	–	–	2 110 122
	2 110 122	–	–	2 110 122

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 066 513	–	–	2 066 513
	2 066 513	–	–	2 066 513

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	421 866	0,1
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, série I	421 856	0,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	631 172	0,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	423 091	0,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	212 137	0,0
	2 110 122	

Catégorie Scotia mixte actions canadiennes (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre, série I	407 779	0,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	414 747	0,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	208 456	0,0
La société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	620 000	0,0
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	415 531	0,0
	2 066 513	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Scotia mixte actions américaines

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	5 190 484	5 531 636
Trésorerie	31 807	–
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	35 000
Souscriptions à recevoir	1 225	10 625
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	33	5
	5 223 549	5 577 266
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	–	17 235
Rachats à payer	15 539	–
Charges à payer	–	362
	15 539	17 597
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	5 208 010	5 559 669
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	5 208 010	5 559 669
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	19,40	17,13

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	55 107	56 020
Revenus d'intérêts à distribuer	192	212
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	126 230	288 169
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	583 958	(451 998)
Gain (perte) net sur les placements	765 487	(107 597)
Autres revenus	4	4 333
Total des revenus (pertes), montant net	765 491	(103 264)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	89 670	119 779
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	10 216	12 285
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	115	127
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	7 791	7 776
Autres frais du Fonds	–	1
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	9 819	14 355
Total des charges	118 746	155 507
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	646 745	(258 771)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	646 745	(258 771)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	2,30	(0,70)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	281 302	367 755

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	5 559 669	6 955 117
	5 559 669	6 955 117
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	646 745	(258 771)
	646 745	(258 771)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(235 018)
	–	(235 018)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	662 933	3 008 380
Distributions réinvesties		
Série A	–	234 065
Montants versés pour le rachat		
Série A	(1 661 337)	(4 144 104)
	(998 404)	(901 659)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(351 659)	(1 395 448)
	(351 659)	(1 395 448)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	5 208 010	5 559 669
	5 208 010	5 559 669

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	646 745	(258 771)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(126 230)	(288 169)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(583 958)	451 998
Opérations sans effet sur la trésorerie	(47 316)	(48 243)
Achats de placements	(241 799)	(2 386 308)
Produit de la vente de placements	1 375 455	3 529 166
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(28)	40
Charges et autres montants à payer	(362)	362
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 022 507	1 000 075
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	672 333	2 998 405
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(1 645 798)	(4 144 104)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	–	(953)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(973 465)	(1 146 652)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	49 042	(146 577)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(17 235)	129 342
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	31 807	(17 235)
Intérêts versés [1]	115	127
Intérêts reçus [1]	163	253

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia mixte actions américaines (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 99,7 %			
Le Fonds Croissance américaine Power Dynamique, série O	37 615	650 189	786 912
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	78 040	1 240 477	1 773 137
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	113 680	1 807 460	1 849 671
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	46 608	669 904	780 764
		4 368 030	5 190 484
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		4 368 030	5 190 484
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %			17 526
ACTIF NET – 100,0 %			5 208 010

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia mixte actions américaines (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de placement d'offrir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement gérés par nous ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement qui investissent dans des titres de capitaux propres américains, ou directement dans des titres de capitaux propres américains.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,5 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 519 048 $ (553 164 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions étrangères	99,7	99,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	5 190 484	–	–	5 190 484
	5 190 484	–	–	5 190 484

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	5 531 636	–	–	5 531 636
	5 531 636	–	–	5 531 636

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	780 764	2,9
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	1 849 671	1,5
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	1 773 137	0,6
Le Fonds Croissance américaine Power Dynamique, série O	786 912	0,1
	5 190 484	

Catégorie Scotia mixte actions américaines (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de potentiel américain, série I	834 545	2,9
Fonds privé Scotia américain de valeur, série I	1 945 783	1,9
Fonds privé Scotia américain de croissance à grande capitalisation, série I	1 937 713	1,7
Le Fonds Croissance américaine Power Dynamique, série O	813 595	0,1
	5 531 636	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	22 170 120	21 037 806
Montant à recevoir pour la vente de titres	15 000	9 000
Souscriptions à recevoir	1 448	5 610
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	28	2
	22 186 596	21 052 418
PASSIF		
Passif courant		
Découvert bancaire	12 368	5 459
Achats de placements à payer	–	1 000
Rachats à payer	1 000	2 000
Charges à payer	–	1 462
Distributions à verser	1 790	1 038
	15 158	10 959
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	22 171 438	21 041 459
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	22 171 438	21 041 459
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	18,84	17,08

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	530 005	474 420
Revenus d'intérêts à distribuer	121	98
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 661 728	1 561 765
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	(526 188)	(1 300 007)
Gain (perte) net sur les placements	2 665 666	736 276
Autres revenus	117	89
Total des revenus (pertes), montant net	2 665 783	736 365
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	324 932	415 192
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	64 466	62 279
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	327	235
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	64 226	57 607
Autres frais du Fonds	–	3
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	39 991	48 538
Total des charges	495 077	585 038
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	2 170 706	151 327
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	2 170 706	151 327
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,85	0,12
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	1 175 884	1 273 818

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	21 041 459	22 596 430
	21 041 459	22 596 430
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	2 170 706	151 327
	2 170 706	151 327
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(74 187)	(47 996)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(763 548)
	(74 187)	(811 544)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	3 356 059	2 704 630
Distributions réinvesties		
Série A	72 397	801 692
Montants versés pour le rachat		
Série A	(4 394 996)	(4 401 076)
	(966 540)	(894 754)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	1 129 979	(1 554 971)
	1 129 979	(1 554 971)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	22 171 438	21 041 459
	22 171 438	21 041 459

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 170 706	151 327
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(2 661 728)	(1 561 765)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	526 188	1 300 007
Opérations sans effet sur la trésorerie	(465 780)	(416 813)
Achats de placements	(2 438 994)	(1 781 000)
Produit de la vente de placements	3 901 000	4 010 999
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(26)	6
Charges et autres montants à payer	(1 462)	1 462
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	1 029 904	1 704 223
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	3 360 221	2 704 993
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(4 395 996)	(4 399 076)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(1 038)	(10 699)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(1 036 813)	(1 704 782)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(6 909)	(559)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	(5 459)	(4 900)
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	(12 368)	(5 459)
Intérêts versés [1)]	327	235
Intérêts reçus [1)]	94	104

[1)] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 100,0 %			
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	1 367 235	21 341 845	22 170 120
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		21 341 845	22 170 120
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,0 %			1 318
ACTIF NET – 100,0 %			22 171 438

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser un rendement global élevé. Il investit principalement dans des titres de capitaux propres de toute société dans le monde qui paie ou qui est susceptible de payer des dividendes, ainsi que dans d'autres types de titres qui devraient produire un revenu.

Le Fonds investit dans le Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I (le « fonds sous-jacent »). Les risques importants auxquels le fonds sous-jacent est exposé ainsi que l'exposition du Fonds à ces risques sont présentés ci-après.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Les tableaux suivants présentent l'exposition du fonds sous-jacent au risque de change. Les montants indiqués sont fondés sur la valeur comptable des actifs et des passifs monétaires et non monétaires du fonds sous-jacent, déduction faite de la valeur des contrats de change, le cas échéant.

	31 décembre 2017			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Livre sterling	2 947 599	(1 449 027)	1 498 572	6,8
Couronne danoise	233 221	–	233 221	1,1
Euro	3 252 320	(996 940)	2 255 379	10,2
Dollar de Hong Kong	420 261	–	420 261	1,9
Yen japonais	816 039	(208 449)	607 590	2,7
Couronne suédoise	466 306	–	466 306	2,1
Franc suisse	313 017	(111 537)	201 480	0,9
Dollar américain	10 558 464	(2 564 671)	7 993 794	36,1
	19 007 227	(5 330 624)	13 676 603	61,8

	31 décembre 2016			
Devise	Exposition brute au risque de change ($)	Contrats de change ($)	Exposition nette ($)	Pourcentage de l'actif net (%)
Dollar américain	12 645 325	(3 189 268)	9 456 057	44,9
Euro	2 092 076	(1 044 030)	1 048 046	5,0
Franc suisse	1 306 450	(626 340)	680 110	3,2
Livre sterling	1 168 856	(531 829)	637 027	3,0
Yen japonais	583 830	(292 071)	291 759	1,4
Dollar australien	433 994	(330 165)	103 829	0,5
Couronne danoise	192 433	–	192 433	0,9
	18 422 964	(6 013 703)	12 409 261	58,9

Si le dollar canadien s'était apprécié ou déprécié de 10 % par rapport aux autres devises, toutes les autres variables restant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté de 1 367 660 $, ce qui représente 6,2 % de l'actif net (1 240 926 $ au 31 décembre 2016, soit 5,9 % de l'actif net). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 92,1 % de l'actif net du fonds sous-jacent était exposée au risque de prix (93,6 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 041 223 $ (1 970 491 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le fonds sous-jacent n'avait aucune exposition importante aux obligations, aux débentures, aux instruments du marché monétaire et aux actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des positions dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit résume le risque de concentration du fonds sous-jacent.

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Australie	–	2,1
Belgique	2,0	–
Canada	7,0	6,6
Danemark	1,1	0,9
France	2,7	1,0
Allemagne	5,4	4,5
Hong Kong	1,9	–
Italie	–	2,0
Japon	3,6	2,7
Pays-Bas	2,0	0,8
Espagne	2,6	1,7
Suède	2,1	–
Suisse	1,4	6,2
Royaume-Uni	13,1	5,6
États-Unis	47,2	59,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	22 170 120	–	–	22 170 120
	22 170 120	–	–	22 170 120

Catégorie Scotia de dividendes mondiaux (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	21 037 806	–	–	21 037 806
	21 037 806	–	–	21 037 806

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	22 170 120	2,8
	22 170 120	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia de dividendes mondiaux, série I	21 037 806	3,1
	21 037 806	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Scotia mixte actions internationales

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	763 750	624 847
Trésorerie	2 676	6 070
Souscriptions à recevoir	315	650
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	2	2
	766 743	631 569
PASSIF		
Passif courant		
Charges à payer	–	113
Distributions à verser	–	12
	–	125
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	766 743	631 444
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	766 743	631 444
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	15,25	13,01

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	17 171	16 564
Revenus d'intérêts à distribuer	36	–
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	18 265	24 258
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	96 328	(69 926)
Gain (perte) net sur les placements	131 800	(29 104)
Autres revenus	205	–
Total des revenus (pertes), montant net	132 005	(29 104)
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	12 559	13 752
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	2 146	2 063
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	11	28
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 300	2 304
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 693	1 830
Total des charges	19 844	21 161
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(136)
Charges, montant net	19 844	21 025
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	112 161	(50 129)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	112 161	(50 129)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	2,24	(0,93)
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	50 010	53 831

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	631 444	891 315
	631 444	891 315
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	112 161	(50 129)
	112 161	(50 129)
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	–	(743)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(30 118)
	–	(30 861)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	181 065	152 036
Distributions réinvesties		
Série A	–	30 753
Montants versés pour le rachat		
Série A	(157 927)	(361 670)
	23 138	(178 881)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	135 299	(259 871)
	135 299	(259 871)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	766 743	631 444
	766 743	631 444

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	112 161	(50 129)
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(18 265)	(24 258)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(96 328)	69 926
Opérations sans effet sur la trésorerie	(14 871)	(14 231)
Achats de placements	(129 140)	(230 359)
Produit de la vente de placements	119 701	444 254
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	–	2
Charges et autres montants à payer	(113)	113
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(26 855)	195 318
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	181 400	152 286
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(157 927)	(361 670)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(12)	(163)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	23 461	(209 547)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(3 394)	(14 229)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	6 070	20 299
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 676	6 070
Intérêts versés [1)]	11	28
Intérêts reçus [1)]	35	33

[1)] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia mixte actions internationales (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 99,6 %			
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	15 472	131 217	151 438
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	6 370	62 082	74 973
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	33 326	411 512	459 993
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations, série I	2 190	52 279	77 346
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		657 090	763 750
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,4 %			2 993
ACTIF NET – 100,0 %			766 743

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Scotia mixte actions internationales (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif d'offrir une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement gérés par nous ou par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement qui investissent dans des sociétés situées à l'extérieur des États-Unis et du Canada, ou directement dans des titres de capitaux propres de sociétés situées à l'extérieur des États-Unis et du Canada.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,6 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,0 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 76 375 $ (62 485 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions étrangères	99,6	99,0

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	763 750	–	–	763 750
	763 750	–	–	763 750

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	624 847	–	–	624 847
	624 847	–	–	624 847

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	151 438	1,5
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations, série I	77 346	0,1
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	74 973	0,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	459 993	0,0
	763 750	

Catégorie Scotia mixte actions internationales (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur, série I	121 882	1,4
Fonds privé Scotia international de valeur à petite et moyenne capitalisations, série I	62 554	0,1
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	59 845	0,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	380 566	0,0
	624 847	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	160 780 624	180 368 897
Trésorerie	202 346	458 872
Montant à recevoir pour la vente de titres	292 300	199 000
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	187	109
	161 275 457	181 026 878
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	26 000	202 188
Charges à payer	–	9 314
Distributions à verser	17 527	21 654
	43 527	233 156
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	161 231 930	180 793 722
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	161 231 930	180 793 722
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	11,49	11,11

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 674 761	1 895 848
Revenus d'intérêts à distribuer	2 461 690	3 171 962
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	3 136 389	1 686 988
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	2 669 093	2 004 075
Gain (perte) net sur les placements	9 941 933	8 758 873
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	2 726 324	3 059 533
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	170 395	191 221
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	185	400
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	15 786	14 888
Autres frais du Fonds	37 950	41 622
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	307 052	344 011
Total des charges	3 258 827	3 652 859
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	6 683 106	5 106 014
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	6 683 106	5 106 014
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,44	0,29
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	15 063 974	17 371 883

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	180 793 722	209 595 105
	180 793 722	209 595 105
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	6 683 106	5 106 014
	6 683 106	5 106 014
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(832 923)	(999 745)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(7 082 347)
	(832 923)	(8 082 092)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 420	187
Distributions réinvesties		
Série A	815 396	7 967 386
Montants versés pour le rachat		
Série A	(26 228 791)	(33 792 878)
	(25 411 975)	(25 825 305)
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(19 561 792)	(28 801 383)
	(19 561 792)	(28 801 383)
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	161 231 930	180 793 722
	161 231 930	180 793 722

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	6 683 106	5 106 014
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(3 136 389)	(1 686 988)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(2 669 093)	(2 004 075)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(4 118 051)	(5 050 368)
Achats de placements	(862 049)	(3 147 635)
Produit de la vente de placements	30 280 555	40 629 064
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(78)	98
Charges et autres montants à payer	(9 314)	9 314
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	26 168 687	33 855 424
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	1 420	187
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(26 404 979)	(33 616 690)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(21 654)	(113 323)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(26 425 213)	(33 729 826)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(256 526)	125 598
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	458 872	333 274
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	202 346	458 872
Intérêts versés [1)]	185	400
Intérêts reçus [1)]	2 535	2 651

[1)] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Fonds équilibrés – 10,0 %			
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	1 321 827	13 734 425	16 055 705
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 10,0 %			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	227 782	2 327 197	2 417 293
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	179 576	7 775 879	11 261 378
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	58 279	695 746	806 308
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	38 871	1 251 324	1 619 137
		12 050 146	16 104 116
FONDS À REVENU FIXE – 64,9 %			
La S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	834 389	9 053 565	9 714 463
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	899 023	12 296 727	12 051 587
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	2 274 794	22 815 223	22 558 448
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	507 491	4 846 145	4 827 606
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 492 576	27 013 565	26 609 245
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	1 097 124	11 628 178	11 261 320
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	1 464 735	17 745 699	17 668 369
		105 399 102	104 691 038
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 14,8 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	286 794	3 718 579	4 379 489
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	599 378	7 567 998	9 582 377
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	231 131	2 414 425	3 190 256
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	349 232	3 519 265	3 618 807
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	210 065	3 061 149	3 158 836
		20 281 416	23 929 765
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		151 465 089	160 780 624
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,3 %			451 306
ACTIF NET – 100,0 %			161 231 930

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre le revenu et la croissance du capital à long terme, avec une préférence marquée pour le revenu. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,7 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,8 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 16 078 062 $ (18 036 890 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds équilibrés	10,0	–
Fonds d'actions canadiennes	10,0	26,1
Fonds à revenu fixe	64,9	58,8
Fonds d'actions étrangères	14,8	14,9

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	160 780 624	–	–	160 780 624
	160 780 624	–	–	160 780 624

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	180 368 897	–	–	180 368 897
	180 368 897	–	–	180 368 897

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	16 055 705	8,4
La S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	9 714 463	7,0
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	22 558 448	1,7
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	17 668 369	1,7
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	11 261 320	1,4
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	4 379 489	0,9
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	9 582 377	0,9
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	4 827 606	0,6
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	2 417 293	0,4
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	26 609 245	0,4
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	3 618 807	0,4
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	3 190 256	0,3
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	3 158 836	0,3
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	1 619 137	0,2
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	12 051 587	0,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	11 261 378	0,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	806 308	0,1
	160 780 624	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	18 142 682	9,9
La S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	11 209 495	8,0
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	19 534 835	2,2
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	25 328 486	2,1
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	5 002 049	1,2
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	10 791 892	1,1
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	12 675 843	1,0
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	5 408 425	0,7
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	2 712 350	0,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	29 818 833	0,5
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	4 000 255	0,5
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	3 609 921	0,4
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	1 806 378	0,3
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	1 794 067	0,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	3 595 905	0,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	13 326 916	0,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	11 610 565	0,1
	180 368 897	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 362 295 871	1 352 955 435
Trésorerie	839 780	6 760 606
Montant à recevoir pour la vente de titres	2 150 000	–
Souscriptions à recevoir	2 279 300	1 268 698
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 574	2 806
	1 367 566 525	1 360 987 545
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	3 473 045	1 188 937
Charges à payer	–	74 075
Distributions à verser	1 106 473	1 038 588
	4 579 518	2 301 600
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 362 987 007	1 358 685 945
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	1 148 683 150	1 166 301 239
Série T	214 303 857	192 384 706
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	12,27	11,77
Série T	14,12	14,14

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	18 631 162	18 591 555
Revenus d'intérêts à distribuer	16 992 558	18 286 015
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	18 718 233	5 692 291
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	37 918 470	29 928 094
Gain (perte) net sur les placements	92 260 423	72 497 955
Autres revenus	8 422	3 525
Total des revenus (pertes), montant net	92 268 845	72 501 480
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	23 221 856	21 621 494
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 365 991	1 271 854
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	122	–
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	280 177	276 040
Autres frais du Fonds	386 775	368 904
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	2 606 306	2 428 027
Total des charges	27 862 362	25 967 503
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	64 406 483	46 533 977
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	55 718 437	40 442 928
Série T	8 688 046	6 091 049
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION[†]		
Série A	0,58	0,42
Série T	0,59	0,53
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	96 403 256	95 960 488
Série T	14 606 751	11 473 726

[†] L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 166 301 239	1 092 096 516
Série T	192 384 706	146 566 023
	1 358 685 945	1 238 662 539
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	55 718 437	40 442 928
Série T	8 688 046	6 091 049
	64 406 483	46 533 977
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(7 175 484)	(7 642 498)
Série T	(1 338 702)	(1 268 355)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(36 902 594)
Série T	–	(4 952 561)
Remboursement de capital		
Série T	(8 041 030)	(5 779 152)
	(16 555 216)	(56 545 160)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	181 343 261	244 703 191
Série T	64 114 454	84 007 646
Distributions réinvesties		
Série A	7 001 410	44 044 305
Série T	2 865 362	3 641 537
Montants versés pour le rachat		
Série A	(254 505 713)	(210 440 609)
Série T	(44 368 979)	(35 921 481)
	(43 550 205)	130 034 589
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	(17 618 089)	74 204 723
Série T	21 919 151	45 818 683
	4 301 062	120 023 406
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	1 148 683 150	1 166 301 239
Série T	214 303 857	192 384 706
	1 362 987 007	1 358 685 945

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	64 406 483	46 533 977
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(18 718 233)	(5 692 291)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(37 918 470)	(29 928 094)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(35 319 008)	(36 569 961)
Achats de placements	(22 910 073)	(85 237 010)
Produit de la vente de placements	103 375 350	39 421 129
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 232	(94)
Charges et autres montants à payer	(74 075)	74 075
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	52 843 206	(71 398 269)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	237 877 822	319 741 088
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(290 021 294)	(237 793 532)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(6 620 560)	(8 746 676)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(58 764 032)	73 200 880
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(5 920 826)	1 802 611
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	6 760 606	4 957 995
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	839 780	6 760 606
Intérêts versés [1]	122	–
Intérêts reçus [1]	25 767	31 475

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Fonds équilibrés – 8,3 %			
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	9 317 415	97 993 499	113 174 918
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 15,1 %			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	3 881 349	38 960 419	41 190 042
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 687 085	82 129 111	105 798 771
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	1 980 099	24 841 496	27 395 265
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	747 758	24 961 964	31 147 319
		170 892 990	205 531 397
FONDS À REVENU FIXE – 51,5 %			
La S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	7 035 276	76 122 368	81 908 903
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	7 070 682	96 718 623	94 783 904
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	8 831 884	88 271 385	87 583 141
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	5 640 045	53 566 839	53 652 052
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	17 090 394	185 677 432	182 446 794
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	3 732 412	35 605 271	33 582 752
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	6 560 918	69 510 229	67 343 883
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	8 397 466	103 334 081	101 294 430
		708 806 228	702 595 859
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 25,0 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	2 896 554	40 042 054	44 231 829
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	5 351 810	71 419 475	85 560 451
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	4 424 551	52 743 752	61 071 194
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	2 955 906	29 671 670	30 629 692
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	2 425 035	32 300 697	40 851 411
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	5 230 234	76 738 889	78 649 120
		302 916 537	340 993 697
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		1 280 609 254	1 362 295 871
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %			691 136
ACTIF NET – 100,0 %			1 362 987 007

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre le revenu et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur le revenu. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,9 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 136 229 587 $ (135 295 544 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds équilibrés	8,3	–
Fonds d'actions canadiennes	15,1	29,5
Fonds à revenu fixe	51,5	44,9
Fonds d'actions étrangères	25,0	25,2

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 362 295 871	–	–	1 362 295 871
	1 362 295 871	–	–	1 362 295 871

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 352 955 435	–	–	1 352 955 435
	1 352 955 435	–	–	1 352 955 435

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	**Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)**	**Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)**
La S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	81 908 903	59,1
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	113 174 918	59,0
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	101 294 430	9,9
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	44 231 829	9,4
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	67 343 883	8,2
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	85 560 451	8,2
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	78 649 120	7,9
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	41 190 042	6,8
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	40 851 411	6,8
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	87 583 141	6,7
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	53 652 052	6,2
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	61 071 194	4,8
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	27 395 265	4,5
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	31 147 319	3,9
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	30 629 692	3,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	182 446 794	3,1
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	33 582 752	2,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	94 783 904	1,6
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	105 798 771	1,1
	1 362 295 871	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	**Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)**	**Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)**
La S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	83 864 942	59,6
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	108 018 329	58,9
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	98 938 187	11,1
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	44 215 148	10,2
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	85 726 814	9,0
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	78 841 165	8,3
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	40 899 533	7,5
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	42 157 590	7,3
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	85 565 485	7,0
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	52 777 411	6,5
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	61 918 245	5,5
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes, série I	66 092 939	5,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	31 396 460	5,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	31 791 799	4,7
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	30 299 717	3,8
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	178 612 232	3,3
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	33 807 644	2,7
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	94 055 470	1,5
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	103 976 325	1,3
	1 352 955 435	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	1 040 585 003	991 409 886
Trésorerie	2 180 374	5 066 170
Souscriptions à recevoir	874 338	1 130 072
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 899	2 057
	1 043 641 614	997 608 185
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	513 177	1 456 511
Charges à payer	–	57 022
Distributions à verser	1 254 367	1 185 688
	1 767 544	2 699 221
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	1 041 874 070	994 908 964
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	805 412 031	790 917 661
Série T	236 462 039	203 991 303
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	13,58	12,90
Série T	14,48	14,37

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de parts)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	17 294 094	16 367 684
Revenus d'intérêts à distribuer	9 797 068	10 380 181
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	17 067 392	5 616 240
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	36 752 781	27 238 476
Gain (perte) net sur les placements	80 911 335	59 602 581
Autres revenus	2 874	36 588
Total des revenus (pertes), montant net	80 914 209	59 639 169
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	18 165 539	16 723 883
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 009 196	929 105
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	491	196
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	449 484	441 990
Autres frais du Fonds	311 480	281 443
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	1 946 933	1 761 576
Total des charges	21 884 258	20 139 377
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	59 029 951	39 499 792
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	45 296 627	31 649 326
Série T	13 733 324	7 850 466
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,76	0,52
Série T	0,90	0,65
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	59 638 637	60 310 590
Série T	15 267 814	12 016 911

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	790 917 661	757 396 241
Série T	203 991 303	150 286 687
	994 908 964	907 682 928
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	45 296 627	31 649 326
Série T	13 733 324	7 850 466
	59 029 951	39 499 792
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(5 307 962)	(5 417 282)
Série T	(1 558 365)	(1 405 067)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(25 592 896)
Série T	–	(5 078 279)
Remboursement de capital		
Série T	(10 494 823)	(7 600 818)
	(17 361 150)	(45 094 342)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	146 468 267	164 784 854
Série T	81 901 159	98 413 386
Distributions réinvesties		
Série A	5 203 446	30 787 237
Série T	3 040 221	3 102 677
Montants versés pour le rachat		
Série A	(177 166 008)	(162 689 819)
Série T	(54 150 780)	(41 577 749)
	5 296 305	92 820 586
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	14 494 370	33 521 420
Série T	32 470 736	53 704 616
	46 965 106	87 226 036
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	805 412 031	790 917 661
Série T	236 462 039	203 991 303
	1 041 874 070	994 908 964

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	59 029 951	39 499 792
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(17 067 392)	(5 616 240)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(36 752 781)	(27 238 476)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(26 620 622)	(26 283 254)
Achats de placements	(28 677 520)	(65 382 673)
Produit de la vente de placements	59 943 199	38 393 651
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	158	(37)
Charges et autres montants à payer	(57 022)	57 022
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	9 797 971	(46 570 215)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	216 286 943	253 043 630
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(219 921 906)	(193 816 926)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(9 048 804)	(11 043 400)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(12 683 767)	48 183 304
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(2 885 796)	1 613 089
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	5 066 170	3 453 081
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	2 180 374	5 066 170
Intérêts versés [1]	491	196
Intérêts reçus [1]	21 213	22 584

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Fonds équilibrés – 5,1 %			
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	4 377 102	46 117 978	53 166 913
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 22,5 %			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	3 932 666	39 588 343	41 734 635
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	2 425 453	24 731 965	26 001 824
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 344 510	66 135 717	84 315 595
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	2 502 480	31 429 356	34 622 559
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	1 135 664	38 341 722	47 305 298
		200 227 103	233 979 911
FONDS À REVENU FIXE – 34,3 %			
La S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	3 325 993	35 472 960	38 723 206
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	5 503 054	75 387 566	73 769 538
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	2 083 969	20 791 337	20 666 095
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	5 366 053	50 971 682	51 045 656
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	9 069 726	98 472 285	96 822 948
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	4 235 695	40 368 064	38 111 086
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	3 158 153	39 184 840	38 095 216
		360 648 734	357 233 745
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 38,0 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	1 904 639	25 770 574	29 084 790
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	4 953 495	67 139 042	79 192 514
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	1 221 752	24 102 793	34 200 140
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	585 190	10 224 421	10 681 528
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	6 078 172	74 646 454	83 895 789
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	2 037 782	20 518 786	21 115 907
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	3 176 368	42 268 087	53 508 138
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	5 621 027	82 551 066	84 525 628
		347 221 223	396 204 434
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		954 215 038	1 040 585 003
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,1 %			1 289 067
ACTIF NET – 100,0 %			1 041 874 070

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre le revenu et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur la croissance du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,9 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,6 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 104 058 500 $ (99 140 989 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds équilibrés	5,1	–
Fonds d'actions canadiennes	22,5	31,5
Fonds à revenu fixe	34,3	30,3
Fonds d'actions étrangères	38,0	37,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	1 040 585 003	–	–	1 040 585 003
	1 040 585 003	–	–	1 040 585 003

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	991 409 886	–	–	991 409 886
	991 409 886	–	–	991 409 886

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	**Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)**	**Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)**
La S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	38 723 206	27,9
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	53 166 913	27,7
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	26 001 824	10,4
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	53 508 138	8,9
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	34 200 140	8,6
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	84 525 628	8,5
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	79 192 514	7,6
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	41 734 635	6,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	83 895 789	6,6
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	29 084 790	6,2
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	47 305 298	5,9
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	51 045 656	5,9
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	34 622 559	5,7
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	38 095 216	3,7
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	10 681 528	3,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	38 111 086	2,9
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	21 115 907	2,4
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	20 666 095	1,6
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	96 822 948	1,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	73 769 538	1,2
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	84 315 595	0,9
	1 040 585 003	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	**Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)**	**Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)**
La S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	37 867 108	26,9
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	48 926 647	26,7
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	50 322 515	9,3
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	22 560 791	9,2
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	32 334 507	8,5
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	80 657 926	8,5
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	75 002 741	7,9
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	80 520 646	7,2
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	40 369 520	7,0
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	46 003 607	6,8
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	27 399 228	6,3
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	48 189 181	6,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes, série I	37 409 813	5,9
S.E.C. d'obligations à rendement global Scotia, série I	36 087 504	4,0
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	10 076 229	3,2
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	37 062 745	3,0
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	19 756 378	2,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	91 246 353	1,7
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	19 199 471	1,6
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	69 782 735	1,1
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	80 634 241	1,0
	991 409 886	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	373 082 456	337 327 475
Trésorerie	936 109	1 090 632
Souscriptions à recevoir	346 552	724 487
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	1 393	704
	374 366 510	339 143 298
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	212 828	600 403
Charges à payer	–	20 360
Distributions à verser	179 373	150 026
	392 201	770 789
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	373 974 309	338 372 509
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	332 653 609	307 942 220
Série T	41 320 700	30 430 289
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	14,65	13,74
Série T	15,16	14,81

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen de catégorie)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	7 130 514	6 403 687
Revenus d'intérêts à distribuer	2 139 548	2 221 814
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	5 839 854	3 174 148
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	18 316 282	9 218 515
Gain (perte) net sur les placements	33 426 198	21 018 164
Autres revenus	497	1 374
Total des revenus (pertes), montant net	33 426 695	21 019 538
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	6 751 829	6 151 838
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	355 360	323 781
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	28	184
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	252 850	231 279
Autres frais du Fonds	119 139	103 627
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	702 174	624 528
Total des charges	8 182 515	7 436 421
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	25 244 180	13 583 117
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	22 620 277	12 453 330
Série T	2 623 903	1 129 787
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,00	0,55
Série T	1,12	0,64
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	22 584 964	22 444 198
Série T	2 342 890	1 753 124

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	307 942 220	301 128 679
Série T	30 430 289	22 112 792
	338 372 509	323 241 471
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	22 620 277	12 453 330
Série T	2 623 903	1 129 787
	25 244 180	13 583 117
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(2 201 420)	(2 109 768)
Série T	(273 450)	(209 006)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(10 175 339)
Série T	–	(747 206)
Remboursement de capital		
Série T	(1 609 456)	(1 111 356)
	(4 084 326)	(14 352 675)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	64 150 242	63 476 021
Série T	15 631 313	16 856 419
Distributions réinvesties		
Série A	2 179 491	12 266 540
Série T	776 254	771 839
Montants versés pour le rachat		
Série A	(62 037 201)	(69 097 243)
Série T	(6 258 153)	(8 372 980)
	14 441 946	15 900 596
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	24 711 389	6 813 541
Série T	10 890 411	8 317 497
	35 601 800	15 131 038
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	332 653 609	307 942 220
Série T	41 320 700	30 430 289
	373 974 309	338 372 509

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	25 244 180	13 583 117
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(5 839 854)	(3 174 148)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(18 316 282)	(9 218 515)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(9 006 656)	(8 387 015)
Achats de placements	(16 067 605)	(23 461 463)
Produit de la vente de placements	13 475 416	28 257 250
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(689)	16
Charges et autres montants à payer	(20 360)	20 360
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(10 531 850)	(2 380 398)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	79 028 675	77 847 955
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(67 552 115)	(74 714 087)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(1 099 233)	(1 296 090)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	10 377 327	1 837 778
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	(154 523)	(542 620)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	1 090 632	1 633 252
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	936 109	1 090 632
Intérêts versés [1)]	28	184
Intérêts reçus [1)]	9 867	7 222

[1)] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
Fonds équilibrés – 2,5 %			
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	770 625	8 131 796	9 360 478
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 27,5 %			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	2 720 742	27 103 238	28 873 335
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	1 391 088	14 115 847	14 913 020
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	490 363	24 071 772	30 751 130
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	681 090	23 028 095	28 370 309
		88 318 952	102 907 794
FONDS À REVENU FIXE – 19,6 %			
La S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	717 494	7 585 162	8 353 501
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	1 492 024	20 396 047	20 000 879
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	559 983	5 571 990	5 553 188
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	1 063 861	10 100 247	10 120 186
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	2 043 134	22 200 602	21 811 269
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	820 977	7 782 256	7 386 818
		73 636 304	73 225 841
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 50,2 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	1 102 230	15 157 127	16 831 597
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	1 806 222	24 995 886	28 876 435
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	791 001	7 565 244	9 310 324
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	682 459	13 191 086	19 103 871
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	403 340	6 994 345	7 362 210
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	2 763 319	34 088 784	38 141 535
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	911 593	9 183 196	9 446 107
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	1 740 917	22 735 152	29 326 965
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	1 941 113	28 523 081	29 189 299
		162 433 901	187 588 343
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		332 520 953	373 082 456
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,2 %			891 853
ACTIF NET – 100,0 %			373 974 309

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre la croissance du capital à long terme et le revenu, avec une préférence marquée pour la croissance du capital. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement, de titres de capitaux propres et de titres à revenu fixe mondiaux.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,8 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,7 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 37 308 246 $ (33 732 748 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds équilibrés	2,5	–
Fonds d'actions canadiennes	27,5	32,7
Fonds à revenu fixe	19,6	17,2
Fonds d'actions étrangères	50,2	49,8

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	373 082 456	–	–	373 082 456
	373 082 456	–	–	373 082 456

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	337 327 475	–	–	337 327 475
	337 327 475	–	–	337 327 475

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	14 913 020	6,0
La S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	8 353 501	6,0
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	9 360 478	4,9
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	29 326 965	4,9
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	28 873 335	4,8
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	19 103 871	4,8
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	16 831 597	3,6
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	28 370 309	3,5
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	9 310 324	3,0
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	38 141 535	3,0
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	29 189 299	2,9
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	28 876 435	2,8
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	7 362 210	2,1
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	10 120 186	1,2
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	9 446 107	1,1
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	7 386 818	0,6
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	5 553 188	0,4
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	21 811 269	0,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	30 751 130	0,3
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	20 000 879	0,3
	373 082 456	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	13 770 911	5,6
La S.E.C. d'actions privilégiées nord-américaines GA 1832, série I	7 679 772	5,5
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	26 261 309	4,8
S.E.C. de répartition d'actifs tactique GA 1832, série I	8 398 605	4,6
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	26 504 549	4,6
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	16 983 546	4,5
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	25 974 945	3,8
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	14 979 923	3,5
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	8 225 411	3,3
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	34 419 441	3,1
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	26 290 490	2,8
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	26 136 068	2,7
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	6 820 425	2,1
Fonds privé Scotia américain d'obligations de base+, série I	9 120 976	1,1
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	8 250 645	1,0
Fonds privé Scotia de revenu à rendement supérieur, série I	6 654 498	0,5
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	19 716 378	0,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	28 315 273	0,4
Fonds Scotia de revenu à taux variable, série I	4 895 853	0,4
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	17 928 457	0,3
	337 327 475	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	79 546 842	76 838 064
Trésorerie	811 230	89 866
Montant à recevoir pour la vente de titres	–	130 000
Souscriptions à recevoir	29 275	25 775
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	276	90
	80 387 623	77 083 795
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	10 000	–
Rachats à payer	51 143	12 335
Charges à payer	–	4 858
Distributions à verser	35 479	33 792
	96 622	50 985
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	80 291 001	77 032 810
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	69 804 088	68 219 254
Série T	10 486 913	8 813 556
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	16,25	15,00
Série T	15,81	15,23

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	1 810 720	1 712 045
Revenus d'intérêts à distribuer	19 564	19 750
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	2 395 065	1 224 668
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	4 574 556	2 100 576
Gain (perte) net sur les placements	8 799 905	5 057 039
Autres revenus	1 062	283
Total des revenus (pertes), montant net	8 800 967	5 057 322
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	1 574 030	1 527 832
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	78 702	76 392
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	434	141
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	76 878	75 097
Autres frais du Fonds	28 300	26 209
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	159 277	152 747
Total des charges	1 918 756	1 859 602
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	6 882 211	3 197 720
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	5 992 119	2 792 200
Série T	890 092	405 520
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,35	0,58
Série T	1,47	0,82
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	4 445 395	4 785 219
Série T	604 425	496 357

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	68 219 254	69 024 549
Série T	8 813 556	5 638 651
	77 032 810	74 663 200
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	5 992 119	2 792 200
Série T	890 092	405 520
	6 882 211	3 197 720
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(492 694)	(489 135)
Série T	(74 019)	(63 395)
Gains nets réalisés sur les placements		
Série A	–	(2 332 385)
Série T	–	(190 534)
Remboursement de capital		
Série T	(416 607)	(316 777)
	(983 320)	(3 392 226)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	14 824 336	16 738 738
Série T	4 040 780	4 392 450
Distributions réinvesties		
Série A	487 756	2 817 385
Série T	286 833	343 303
Montants versés pour le rachat		
Série A	(19 226 683)	(20 332 098)
Série T	(3 053 722)	(1 395 662)
	(2 640 700)	2 564 116
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	1 584 834	(805 295)
Série T	1 673 357	3 174 905
	3 258 191	2 369 610
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	69 804 088	68 219 254
Série T	10 486 913	8 813 556
	80 291 001	77 032 810

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	6 882 211	3 197 720
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(2 395 065)	(1 224 668)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(4 574 556)	(2 100 576)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(1 750 467)	(1 653 087)
Achats de placements	(2 516 701)	(9 356 970)
Produit de la vente de placements	8 668 010	11 874 550
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(186)	332
Charges et autres montants à payer	(4 858)	4 858
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	4 308 388	742 159
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	18 292 592	20 137 108
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(21 672 572)	(20 929 682)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(207 044)	(227 087)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	(3 587 024)	(1 019 661)
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	721 364	(277 502)
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	89 866	367 368
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	811 230	89 866
Intérêts versés [1]	434	141
Intérêts reçus [1]	2 754	3 942
Dividendes reçus, déduction faite des retenues d'impôts [1]	–	–

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 34,7 %			
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	800 799	7 990 203	8 498 321
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	447 714	4 487 814	4 799 672
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	111 722	5 580 117	7 006 224
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	181 186	6 115 400	7 547 174
		24 173 534	27 851 391
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 64,4 %			
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	232 430	3 174 127	3 549 317
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	491 561	6 852 234	7 858 683
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	355 413	3 405 156	4 183 318
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	185 679	3 732 912	5 197 643
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	140 170	2 476 365	2 558 539
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	743 291	9 030 168	10 259 499
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	325 967	3 276 822	3 377 733
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	564 507	7 659 532	9 509 523
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	345 884	5 112 126	5 201 196
		44 719 442	51 695 451
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		68 892 976	79 546 842
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,9 %			744 159
ACTIF NET – 100,0 %			80 291 001

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans différents fonds communs de placement et de titres de capitaux propres offerts partout dans le monde.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Aux 31 décembre 2017 et 2016, la plupart des instruments financiers du Fonds ne portaient pas intérêt. Par conséquent, le Fonds n'est pas directement exposé à un risque important attribuable aux fluctuations des taux d'intérêt du marché.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,1 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,7 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 7 954 684 $ (7 683 806 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	**31 décembre 2016**
Fonds d'actions canadiennes	34,7	35,0
Fonds d'actions étrangères	64,4	64,7

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	**Niveau 1 ($)**	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Fonds sous-jacents	79 546 842	–	–	79 546 842
	79 546 842	–	–	79 546 842

31 décembre 2016	**Niveau 1 ($)**	**Niveau 2 ($)**	**Niveau 3 ($)**	**Total ($)**
Fonds sous-jacents	76 838 064	–	–	76 838 064
	76 838 064	–	–	76 838 064

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	4 799 672	1,9
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	9 509 523	1,6
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	8 498 321	1,4
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	4 183 318	1,3
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	5 197 643	1,3
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	7 547 174	0,9
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	3 549 317	0,8
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	7 858 683	0,8
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	10 259 499	0,8
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	2 558 539	0,7
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	5 201 196	0,5
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	3 377 733	0,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	7 006 224	0,1
	79 546 842	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
S.E.C. de croissance canadienne GA 1832, série I	4 574 386	1,9
Dividendes américains de croissance Scotia S.E.C., série I	9 155 807	1,7
Fonds privé Scotia des marchés émergents, série I	3 936 073	1,6
S.E.C. de dividendes canadiens GA 1832, série I	8 093 604	1,4
Fonds privé Scotia d'actions mondiales, série I	5 013 601	1,3
Fonds privé Scotia canadien à petite capitalisation, série I	7 573 968	1,1
Fonds privé Scotia d'actions internationales, série I	10 110 054	0,9
S.E.C. d'actions mondiales à faible volatilité Scotia, série I	7 482 470	0,8
S.E.C. à perspective mondiale GA 1832, série I	3 474 271	0,8
Fonds privé Scotia de titres immobiliers mondiaux, série I	2 562 817	0,8
S.E.C. d'actions américaines à faible volatilité Scotia, série I	4 951 251	0,5
Fonds privé Scotia de revenu à options, série I	3 215 232	0,4
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	6 694 530	0,1
	76 838 064	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	23 885 197	7 869 102
Trésorerie	204 113	37 683
Souscriptions à recevoir	1 450	115 848
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	139	49
	24 090 899	8 022 682
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	84 000	–
Rachats à payer	–	200
Charges à payer	–	468
Distributions à verser	6 956	2 520
	90 956	3 188
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	23 999 943	8 019 494
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	20 543 833	6 613 159
Série T	3 456 110	1 406 335
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	10,91	10,48
Série T	15,25	15,21

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	197 970	54 966
Revenus d'intérêts à distribuer	260 289	78 943
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	178 740	115 227
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	259 311	(42 186)
Gain (perte) net sur les placements	896 310	206 950
Autres revenus	3 603	438
Total des revenus (pertes), montant net	899 913	207 388
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	288 320	69 192
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	15 585	3 740
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	74	137
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	5 126	1 542
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	33 087	8 011
Total des charges	343 327	83 806
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	556 586	123 582
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	449 147	111 014
Série T	107 439	12 568
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,37	0,35
Série T	0,60	0,28
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	1 202 227	314 865
Série T	178 039	44 822

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	6 613 159	–
Série T	1 406 335	–
	8 019 494	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	449 147	111 014
Série T	107 439	12 568
	556 586	123 582
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(48 707)	(10 896)
Série T	(8 201)	(2 255)
Remboursement de capital		
Série T	(101 719)	(25 454)
	(158 627)	(38 605)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	15 804 631	7 613 943
Série T	2 890 018	1 748 576
Distributions réinvesties		
Série A	47 564	10 838
Série T	60 072	15 596
Montants versés pour le rachat		
Série A	(2 321 961)	(1 111 740)
Série T	(897 834)	(342 696)
	15 582 490	7 934 517
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	13 930 674	6 613 159
Série T	2 049 775	1 406 335
	15 980 449	8 019 494
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	20 543 833	6 613 159
Série T	3 456 110	1 406 335
	23 999 943	8 019 494

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	556 586	123 582
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(178 740)	(115 227)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(259 311)	42 186
Opérations sans effet sur la trésorerie	(452 071)	(132 041)
Achats de placements	(17 169 006)	(10 270 922)
Produit de la vente de placements	2 127 033	2 606 902
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(90)	(49)
Charges et autres montants à payer	(468)	468
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(15 376 067)	(7 745 101)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	18 663 588	9 246 671
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(3 074 536)	(1 454 236)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(46 555)	(9 651)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	15 542 497	7 782 784
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	166 430	37 683
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	37 683	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	204 113	37 683
Intérêts versés [1]	74	137
Intérêts reçus [1]	974	276

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 17,4 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	27 663	584 726	611 631
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	84 431	658 014	675 447
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	43 929	781 216	799 511
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	26 379	1 544 133	1 654 263
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	40 155	412 505	432 451
		3 980 594	4 173 303
FONDS À REVENU FIXE – 57,6 %			
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	312 072	3 092 560	3 067 666
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	297 312	1 565 291	1 534 128
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	160 897	2 295 920	2 310 706
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	229 548	3 130 632	3 077 141
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	359 256	3 893 507	3 835 198
		13 977 910	13 824 839
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 24,5 %			
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	22 834	631 130	663 779
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	20 978	402 851	427 533
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	85 305	1 109 175	1 084 295
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	7 976	335 845	362 005
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	19 333	1 076 658	1 148 624
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	14 878	609 861	657 222
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	155 234	1 544 048	1 543 597
		5 709 568	5 887 055
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		23 668 072	23 885 197
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %			114 746
ACTIF NET – 100,0 %			23 999 943

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre le revenu et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur le revenu. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (98,1 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 2 388 520 $ (786 910 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	17,4	16,6
Fonds à revenu fixe	57,6	63,9
Fonds d'actions étrangères	24,5	17,6

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	23 885 197	–	–	23 885 197
	23 885 197	–	–	23 885 197

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	7 869 102	–	–	7 869 102
	7 869 102	–	–	7 869 102

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	1 543 597	0,4
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	675 447	0,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	799 511	0,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	432 451	0,1
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	3 067 666	0,1
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	1 534 128	0,1
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	3 077 141	0,1
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	3 835 198	0,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	611 631	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 654 263	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	2 310 706	0,0
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	663 779	0,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	427 533	0,0
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	1 084 295	0,0
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	362 005	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	1 148 624	0,0
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	657 222	0,0
	23 885 197	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	352 141	0,0
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	213 268	0,0
Fonds de dividendes Avantage Dynamique, série O	216 435	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	1 026 639	0,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	137 417	0,0
Fonds d'obligations canadiennes Dynamique, série O	512 043	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	378 131	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	767 950	0,0
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	216 703	0,0
Le Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), cat. I	513 600	0,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	136 770	0,0
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	1 024 772	0,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	254 251	0,0
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	116 338	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 280 404	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	525 985	0,0
La société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	196 255	0,0
	7 869 102	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	16 954 594	6 546 829
Trésorerie	180 009	24 898
Souscriptions à recevoir	21 584	68 119
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	138	101
	17 156 325	6 639 947
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	110 000	–
Rachats à payer	5 000	–
Charges à payer	–	417
Distributions à verser	8 812	3 881
	123 812	4 298
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	17 032 513	6 635 649
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	13 886 776	5 317 385
Série T	3 145 737	1 318 264
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	11,43	10,69
Série T	15,75	15,38

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	186 575	57 188
Revenus d'intérêts à distribuer	123 421	46 275
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	159 495	108 820
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	524 078	36 966
Gain (perte) net sur les placements	993 569	249 249
Autres revenus	1 048	731
Total des revenus (pertes), montant net	994 617	249 980
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	222 194	58 090
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	11 390	2 904
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	86	116
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	7 010	2 831
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	24 313	6 485
Total des charges	266 128	71 610
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	728 489	178 370
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	598 423	159 697
Série T	130 066	18 673
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,69	0,62
Série T	1,12	0,82
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	863 992	259 295
Série T	116 183	22 905

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	5 317 385	–
Série T	1 318 264	–
	6 635 649	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	598 423	159 697
Série T	130 066	18 673
	728 489	178 370
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(42 640)	(11 646)
Série T	(9 668)	(2 420)
Remboursement de capital		
Série T	(81 143)	(16 046)
	(133 451)	(30 112)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	10 545 180	5 740 457
Série T	2 029 572	1 438 708
Distributions réinvesties		
Série A	42 475	11 534
Série T	29 009	8 602
Montants versés pour le rachat		
Série A	(2 574 047)	(582 657)
Série T	(270 363)	(129 253)
	9 801 826	6 487 391
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	8 569 391	5 317 385
Série T	1 827 473	1 318 264
	10 396 864	6 635 649
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	13 886 776	5 317 385
Série T	3 145 737	1 318 264
	17 032 513	6 635 649

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	728 489	178 370
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(159 495)	(108 820)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(524 078)	(36 966)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(302 184)	(100 298)
Achats de placements	(11 223 423)	(8 396 237)
Produit de la vente de placements	1 911 417	2 095 491
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(37)	(101)
Charges et autres montants à payer	(417)	417
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(9 569 728)	(6 368 144)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	12 621 286	7 051 046
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(2 839 410)	(651 909)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(57 037)	(6 095)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	9 724 839	6 393 042
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	155 111	24 898
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	24 898	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	180 009	24 898
Intérêts versés [1]	86	116
Intérêts reçus [1]	765	233

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 28,1 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	27 059	571 701	598 271
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	37 733	666 842	686 739
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	45 221	502 198	513 255
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	26 592	1 555 218	1 667 588
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	55 750	574 223	600 405
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	69 589	709 591	727 736
		4 579 773	4 793 994
FONDS À REVENU FIXE – 35,5 %			
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	119 463	1 178 465	1 174 323
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	70 477	1 005 809	1 012 150
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	163 116	2 226 518	2 186 597
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	157 035	1 702 102	1 676 408
		6 112 894	6 049 478
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 35,9 %			
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	27 713	763 474	805 615
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	53 068	739 339	803 451
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	27 288	516 738	556 124
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	7 176	221 240	257 942
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	19 992	259 709	254 119
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	12 136	508 802	550 852
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	14 380	798 434	854 391
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	18 106	740 903	799 827
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	6 951	477 238	553 798
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	67 882	675 006	675 003
		5 700 883	6 111 122
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		16 393 550	16 954 594
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,5 %			77 919
ACTIF NET – 100,0 %			17 032 513

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre le revenu et la croissance du capital à long terme, un léger accent étant mis sur la croissance du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,5 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (98,7 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 1 695 459 $ (654 683 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	28,1	27,4
Fonds à revenu fixe	35,5	39,8
Fonds d'actions étrangères	35,9	31,5

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	16 954 594	–	–	16 954 594
	16 954 594	–	–	16 954 594

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	6 546 829	–	–	6 546 829
	6 546 829	–	–	6 546 829

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	727 736	0,3
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	600 405	0,2
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	675 003	0,2
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	686 739	0,1
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	803 451	0,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	553 798	0,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	598 271	0,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	513 255	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	1 667 588	0,0
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	1 174 323	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	1 012 150	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	2 186 597	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	1 676 408	0,0
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	805 615	0,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	556 124	0,0
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	257 942	0,0
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	254 119	0,0
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	550 852	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	854 391	0,0
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	799 827	0,0
	16 954 594	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	274 971	0,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	228 388	0,1
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	262 099	0,0
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	210 828	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	657 526	0,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	212 251	0,0
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	459 906	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	331 760	0,0
Fonds d'actions étrangères Mackenzie Ivy, série O	97 621	0,0
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	308 229	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	394 377	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	857 300	0,0
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	210 901	0,0
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	309 976	0,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	195 348	0,0
La société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	228 648	0,0
Fonds mondial de dividendes AGF, série O	311 365	0,0
Le Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), cat. I	263 630	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	631 834	0,0
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	99 871	0,0
	6 546 829	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	8 778 801	3 307 659
Trésorerie	90 989	23 227
Souscriptions à recevoir	38 185	750
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	64	28
	8 908 039	3 331 664
PASSIF		
Passif courant		
Achats de placements à payer	47 600	–
Rachats à payer	2 300	–
Charges à payer	–	228
Distributions à verser	2 683	62
	52 583	290
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	8 855 456	3 331 374
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	7 778 615	3 084 441
Série T	1 076 841	246 933
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	11,80	10,82
Série T	16,33	15,54

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	95 708	29 175
Revenus d'intérêts à distribuer	39 296	17 793
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	126 328	75 677
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	372 482	63 736
Gain (perte) net sur les placements	633 814	186 381
Autres revenus	1 290	424
Total des revenus (pertes), montant net	635 104	186 805
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	118 415	33 371
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	5 772	1 553
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	54	26
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	5 309	1 950
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	13 033	3 873
Total des charges	143 718	41 957
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	491 386	144 848
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	448 035	134 525
Série T	43 351	10 323
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	0,96	0,93
Série T	1,52	1,37
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	468 306	144 931
Série T	28 517	7 542

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	3 084 441	–
Série T	246 933	–
	3 331 374	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	448 035	134 525
Série T	43 351	10 323
	491 386	144 848
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(24 686)	(7 239)
Série T	(3 420)	(409)
Remboursement de capital		
Série T	(20 171)	(5 429)
	(48 277)	(13 077)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	5 399 641	3 224 616
Série T	924 726	237 981
Distributions réinvesties		
Série A	24 686	7 239
Série T	13 829	5 467
Montants versés pour le rachat		
Série A	(1 153 502)	(274 700)
Série T	(128 407)	(1 000)
	5 080 973	3 199 603
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	4 694 174	3 084 441
Série T	829 908	246 933
	5 524 082	3 331 374
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	7 778 615	3 084 441
Série T	1 076 841	246 933
	8 855 456	3 331 374

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	491 386	144 848
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(126 328)	(75 677)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(372 482)	(63 736)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(129 333)	(44 832)
Achats de placements	(6 001 832)	(3 912 346)
Produit de la vente de placements	1 206 434	788 932
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(36)	(28)
Charges et autres montants à payer	(228)	228
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(4 932 419)	(3 162 611)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	6 286 932	3 461 847
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(1 279 610)	(275 700)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(7 141)	(309)
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	5 000 181	3 185 838
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	67 762	23 227
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	23 227	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	90 989	23 227
Intérêts versés [1)]	54	26
Intérêts reçus [1)]	325	159

[1)] Classés comme éléments d'exploitation.

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 32,8 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	29 663	627 046	655 847
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	24 278	433 812	441 866
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	38 823	431 036	440 637
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	11 548	675 224	724 186
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	32 941	340 298	354 757
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	27 372	279 525	286 251
		2 786 941	2 903 544
FONDS À REVENU FIXE – 22,0 %			
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	32 994	325 157	324 335
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), série I	22 803	325 217	327 483
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	56 503	768 832	757 434
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	50 710	548 806	541 354
		1 968 012	1 950 606
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 44,3 %			
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	37 647	525 150	569 977
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	8 723	165 760	177 772
Fonds de croissance international Invesco, série I	37 260	351 277	377 664
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	9 329	288 952	335 320
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	8 734	363 673	396 415
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	9 300	516 923	552 573
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	11 808	483 331	521 614
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	6 949	478 231	553 643
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	21 923	218 064	217 995
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	5 557	196 269	221 678
		3 587 630	3 924 651
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		8 342 583	8 778 801
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,9 %			76 655
ACTIF NET – 100,0 %			8 855 456

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de trouver un équilibre entre le revenu et la croissance du capital à long terme, l'accent étant toutefois mis sur la croissance du capital. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions et de revenu gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,1 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,3 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 877 880 $ (330 766 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	32,8	32,7
Fonds à revenu fixe	22,0	24,9
Fonds d'actions étrangères	44,3	41,7

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	8 778 801	–	–	8 778 801
	8 778 801	–	–	8 778 801

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	3 307 659	–	–	3 307 659
	3 307 659	–	–	3 307 659

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	354 757	0,1
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	286 251	0,1
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	569 977	0,1
Fonds de croissance international Invesco, série I	377 664	0,1
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	553 643	0,1
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	217 995	0,1
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	655 847	0,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	441 866	0,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	440 637	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	724 186	0,0
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	324 335	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	327 483	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	757 434	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	541 354	0,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	177 772	0,0
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	335 320	0,0
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	396 415	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	552 573	0,0
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	521 614	0,0
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	221 678	0,0
	8 778 801	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	164 822	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	270 758	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	209 098	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	207 061	0,0
La société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	248 356	0,0
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	214 533	0,0
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	147 138	0,0
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	205 907	0,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	66 008	0,0
Fonds d'obligations à rendement total Aurion Dynamique, série O	124 369	0,0
Fonds de revenu mensuel PIMCO (Canada), cat. I	124 379	0,0
Le Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), cat. I	83 145	0,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	166 612	0,0
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	196 190	0,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	106 534	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	290 451	0,0
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	126 459	0,0
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	82 719	0,0
Fonds de croissance international Invesco, série I	141 307	0,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	131 813	0,0
	3 307 659	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia

ÉTATS DE LA SITUATION FINANCIÈRE

Aux

(en dollars)	31 décembre 2017	31 décembre 2016
ACTIF		
Actif courant		
Placements		
Actifs financiers non dérivés	2 967 725	944 701
Trésorerie	17 589	3 189
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	22	1
	2 985 336	947 891
PASSIF		
Passif courant		
Rachats à payer	300	–
Charges à payer	–	123
Distributions à verser	303	–
	603	123
Actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	2 984 733	947 768
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR SÉRIE		
Série A	2 700 044	942 359
Série T	284 689	5 409
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES, PAR ACTION		
Série A	12,03	10,90
Série T	16,57	15,67

ÉTATS DU RÉSULTAT GLOBAL

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars, sauf le nombre moyen d'actions)	2017	2016
REVENUS		
Gain (perte) net sur les placements		
Dividendes	33 504	9 302
Revenus d'intérêts à distribuer	5 497	2 192
Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés	38 558	30 431
Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés	130 571	29 556
Gain (perte) net sur les placements	208 130	71 481
Total des revenus (pertes), montant net	208 130	71 481
CHARGES		
Frais de gestion (note 5)	38 015	12 093
Frais d'administration à taux fixe (note 6)	1 766	513
Honoraires du comité d'examen indépendant	1 135	1 184
Charge d'intérêts et frais de découvert bancaire	37	12
Retenues d'impôts étrangers/remboursements d'impôts	2 172	686
Taxe de vente harmonisée/taxe sur les produits et services	4 661	1 562
Total des charges	47 786	16 050
Charges absorbées par le gestionnaire	–	(1 324)
Charges, montant net	47 786	14 726
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités	160 344	56 755
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR SÉRIE		
Série A	147 233	56 296
Série T	13 111	459
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS, PAR ACTION†		
Série A	1,05	1,09
Série T	1,34	1,36
NOMBRE MOYEN PONDÉRÉ D'ACTIONS, PAR SÉRIE		
Série A	139 640	51 633
Série T	9 817	337

† L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par action, est obtenue en divisant l'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables liée aux activités, par série, par le nombre moyen pondéré d'actions, par série.

ÉTATS DE L'ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS DE PARTS RACHETABLES

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À L'OUVERTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	942 359	–
Série T	5 409	–
	947 768	–
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES LIÉE AUX ACTIVITÉS		
Série A	147 233	56 296
Série T	13 111	459
	160 344	56 755
DISTRIBUTIONS VERSÉES AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Revenus nets de placement		
Série A	(7 947)	(2 640)
Série T	(839)	(7)
Remboursement de capital		
Série T	(7 109)	(225)
	(15 895)	(2 872)
TRANSACTIONS SUR ACTIONS RACHETABLES		
Produit de l'émission de titres		
Série A	1 909 381	948 784
Série T	269 859	4 950
Distributions réinvesties		
Série A	7 947	2 640
Série T	6 958	232
Montants versés pour le rachat		
Série A	(298 929)	(62 721)
Série T	(2 700)	–
	1 892 516	893 885
AUGMENTATION (DIMINUTION) DE L'ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES		
Série A	1 757 685	942 359
Série T	279 280	5 409
	2 036 965	947 768
ACTIF NET ATTRIBUABLE AUX PORTEURS D'ACTIONS RACHETABLES À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE		
Série A	2 700 044	942 359
Série T	284 689	5 409
	2 984 733	947 768

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

TABLEAUX DES FLUX DE TRÉSORERIE

Pour les périodes closes les 31 décembre (note 1)

(en dollars)	2017	2016
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs d'actions rachetables	160 344	56 755
Ajustements au titre des éléments suivants :		
(Gain) perte nette réalisée sur les actifs financiers non dérivés	(38 558)	(30 431)
Variation (du gain latent) de la perte latente sur les actifs financiers non dérivés	(130 571)	(29 556)
Opérations sans effet sur la trésorerie	(36 697)	(10 738)
Achats de placements	(2 121 055)	(1 142 896)
Produit de la vente de placements	303 858	268 920
Revenus de placement à recevoir et autres éléments	(21)	(1)
Charges et autres montants à payer	(123)	123
Flux nets de trésorerie liés aux activités d'exploitation	(1 862 823)	(887 824)
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Produit de l'émission d'actions rachetables	2 179 240	953 734
Sommes versées au rachat d'actions rachetables	(301 329)	(62 721)
Distributions versées aux porteurs d'actions rachetables	(688)	–
Flux nets de trésorerie liés aux activités de financement	1 877 223	891 013
Augmentation (diminution) nette de la trésorerie	14 400	3 189
Trésorerie (découvert bancaire) à l'ouverture de la période	3 189	–
TRÉSORERIE (DÉCOUVERT BANCAIRE) À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	17 589	3 189
Intérêts versés [1]	37	12
Intérêts reçus [1]	110	70

[1] Classés comme éléments d'exploitation.

INVENTAIRE DU PORTEFEUILLE

Au 31 décembre 2017

Émetteur	Nombre de parts	Coût moyen ($)	Valeur comptable ($)
FONDS D'ACTIONS CANADIENNES – 39,7 %			
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	15 995	339 486	353 641
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	9 883	177 054	179 868
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	15 632	172 642	177 422
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	2 825	165 210	177 132
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	16 621	171 406	179 004
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	11 295	115 253	118 117
		1 141 051	1 185 184
FONDS À REVENU FIXE – 7,3 %			
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	10 820	146 670	145 039
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	6 797	73 591	72 560
		220 261	217 599
FONDS D'ACTIONS ÉTRANGÈRES – 52,4 %			
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	14 625	206 044	221 417
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	3 684	70 584	75 079
Fonds de croissance international Invesco, série I	14 661	140 180	148 607
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	3 810	120 368	136 956
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	3 514	148 550	159 476
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	3 761	211 712	223 433
Fonds d'actions américaines Mawer, série O	4 857	200 313	214 545
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	2 774	193 449	221 024
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	7 294	72 537	72 530
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	2 303	82 549	91 875
		1 446 286	1 564 942
TOTAL DU PORTEFEUILLE DE PLACEMENTS		2 807 598	2 967 725
AUTRES ACTIFS, MOINS LES PASSIFS – 0,6 %			17 008
ACTIF NET – 100,0 %			2 984 733

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS
Pour les périodes indiquées à la note 1

Le Fonds (note 1)

Le Fonds a pour objectif de réaliser une croissance du capital à long terme. Il investit principalement dans un ensemble diversifié de fonds communs de placement d'actions gérés par d'autres gestionnaires de fonds communs de placement et par nous.

Le Fonds investit surtout dans des fonds communs de placement gérés par le gestionnaire et/ou par d'autres gestionnaires de placements (les « fonds sous-jacents »). Pour s'assurer que la composition du Fonds est conforme à son objectif de placement, le conseiller en valeurs effectue un suivi continu des fonds sous-jacents et rééquilibre les actifs du Fonds entre ces fonds sous-jacents.

Risques associés aux instruments financiers (note 4)

Risque de taux d'intérêt

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de taux d'intérêt dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers exposés au risque de taux d'intérêt.

Risque de change

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de change dans la mesure où les fonds sous-jacents détiennent des instruments financiers libellés dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle du Fonds.

Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la valeur comptable des instruments financiers varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base, le cas échéant. Au 31 décembre 2017, une tranche d'environ 99,4 % de l'actif net du Fonds était exposée au risque de prix (99,7 % au 31 décembre 2016). Si les cours des titres visés avaient diminué ou augmenté de 10 %, toutes les autres variables demeurant constantes, l'actif net du Fonds aurait respectivement diminué ou augmenté d'environ 296 773 $ (94 470 $ au 31 décembre 2016). Dans les faits, les résultats réels peuvent différer de ceux de cette analyse de sensibilité, et la différence peut être importante.

Risque de crédit

Le Fonds peut être indirectement exposé au risque de crédit dans la mesure où les fonds sous-jacents investissent dans des obligations, des débentures, des dérivés, des instruments du marché monétaire et des actions privilégiées.

Risque de concentration

Le risque de concentration découle de la concentration des instruments financiers dans une même catégorie, que ce soit un emplacement géographique, une catégorie d'actifs ou un secteur d'activité, le cas échéant. Le tableau qui suit présente le risque de concentration du Fonds selon la valeur comptable, en pourcentage de l'actif net :

	Pourcentage de l'actif net (%)	
	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds d'actions canadiennes	39,7	39,6
Fonds à revenu fixe	7,3	10,0
Fonds d'actions étrangères	52,4	50,1

Classement selon la hiérarchie des justes valeurs (note 2)

Les tableaux ci-dessous présentent le classement des instruments financiers du Fonds selon la hiérarchie des justes valeurs.

31 décembre 2017	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	2 967 725	–	–	2 967 725
	2 967 725	–	–	2 967 725

31 décembre 2016	Niveau 1 ($)	Niveau 2 ($)	Niveau 3 ($)	Total ($)
Fonds sous-jacents	944 701	–	–	944 701
	944 701	–	–	944 701

Transferts entre les niveaux

Aucun transfert important entre le niveau 1 et le niveau 2 n'a été effectué pendant les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016.

Compensation des actifs et des passifs financiers (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, le Fonds n'avait conclu aucune entente selon laquelle les instruments financiers peuvent faire l'objet d'une compensation.

Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia (suite)

NOTES PROPRES AU FONDS

Pour les périodes indiquées à la note 1

Participation dans des fonds sous-jacents (note 2)

Les tableaux suivants présentent, en pourcentage, les fonds sous-jacents détenus par le Fonds.

	31 décembre 2017	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Catégorie de société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	353 641	0,0
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	179 868	0,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	177 422	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	177 132	0,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	179 004	0,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	118 117	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	145 039	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	72 560	0,0
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	221 417	0,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	75 079	0,0
Fonds de croissance international Invesco, série I	148 607	0,0
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	136 956	0,0
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	159 476	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	223 433	0,0
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	214 545	0,0
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	221 024	0,0
Fonds privé Scotia de créances mondiales, série I	72 530	0,0
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	91 875	0,0
	2 967 725	

	31 décembre 2016	
Fonds sous-jacent	Valeur comptable du fonds sous-jacent ($)	Pourcentage de participation dans le fonds sous-jacent (%)
Fonds de petites entreprises Dynamique, série O	56 677	0,0
Fonds Valeur du Canada Dynamique, série O	56 031	0,0
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes, série I	23 762	0,0
Fonds mondial d'infrastructures Dynamique, série O	23 668	0,0
Catégorie Mackenzie Marchés émergents, série O	43 229	0,0
Fonds de croissance international Invesco, série I	47 543	0,0
Fonds Scotia de dividendes canadiens, série I	56 196	0,0
Fonds d'actions U.S. Mawer, cat. O	68 229	0,0
Catégorie Mackenzie Croissance moyennes capitalisations américaines, série O	49 532	0,0
Fonds d'actions internationales Mawer, cat. O	72 037	0,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales, série I	37 271	0,0
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, série I	55 510	0,0
Fonds Scotia de croissance mondiale, série I	71 281	0,0
Fonds Scotia de revenu canadien, série I	47 622	0,0
Le Fonds de titres de qualité supérieure PIMCO (Canada), cat. I	23 568	0,0
Fonds Destinée mondiale Trimark, série I	28 500	0,0
La société d'actions canadiennes Cambridge CI, cat. I	113 245	0,0
Fonds d'actions mondiales Dynamique, série O	70 800	0,0
	944 701	

Comparaison de la valeur liquidative par part et de l'actif net par part (note 2)

Aux 31 décembre 2017 et 2016, il n'y avait aucune différence entre la valeur liquidative par part et l'actif net par part pour chaque série du Fonds.

NOTES ANNEXES

Pour les périodes indiquées à la note 1

1. Les Fonds

Gestion d'actifs 1832 S.E.C., filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »), est le gestionnaire et le fiduciaire (le cas échéant) des Fonds. Dans le présent document, les termes « nous », « notre », « nos », le « gestionnaire », le « fiduciaire » et « Gestion d'actifs 1832 » désignent Gestion d'actifs 1832 S.E.C. L'adresse du siège social des Fonds est le 1, rue Adelaide E., 28e étage, Toronto (Ontario) M5C 2V9.

Les Fonds faisant l'objet des présents états financiers sont soit des fonds communs de placement à capital variable constitués en fiducie (les « Fonds en fiducie »), soit des catégories d'une société de placement à capital variable (les « Fonds de catégorie société »). Les Fonds en fiducie émettent des parts et les Fonds de catégorie société émettent des actions. Dans le présent document, s'il y a lieu, les termes « parts » et « porteurs de parts » désignent également les actions et les porteurs d'actions. De plus, le terme « Fonds » désigne à la fois les Fonds en fiducie et les Fonds de catégorie société (individuellement, « un Fonds », et collectivement, « les Fonds »).

Les Fonds en fiducie sont constitués en fiducie selon les lois de la province d'Ontario aux termes d'une déclaration de fiducie cadre modifiée et mise à jour datée du 2 mars 2015, dans sa version modifiée. Catégorie Société Scotia inc. (la « Société ») est une société de placement à capital variable comprenant plusieurs catégories et créée le 17 avril 2012 par voie de statuts constitutifs en vertu des lois du Canada, dans leur version modifiée de temps à autre. Chaque Fonds de catégorie société est une catégorie d'actions de la Société. Les présents états financiers ne présentent que les données financières de chacun des Fonds de catégorie société à titre d'entité publiante. La Société dans son ensemble étant responsable des charges et des obligations de tous les Fonds de catégorie société, il peut arriver, si un Fonds de catégorie société n'est pas en mesure de remplir ses obligations, que ces charges et obligations soient honorées au moyen de l'actif des autres fonds de la Société. Le gestionnaire croit cependant que le risque lié à la responsabilité réciproque des catégories est négligeable, et il veille à le réduire au minimum. Le 2 octobre 2017, State Street Trust Company Canada est devenue le dépositaire de certains Fonds en remplacement de La Banque de Nouvelle-Écosse. State Street Bank and Trust Company a également remplacé La Banque de Nouvelle-Écosse en tant qu'agent de prêt de titres des Fonds.

Les états de la situation financière sont arrêtés aux 31 décembre 2017 et 2016 et les états du résultat global, les états de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables et les tableaux des flux de trésorerie portent sur les exercices clos les 31 décembre 2017 et 2016, sauf pour les Fonds créés au cours de l'une ou l'autre de ces deux périodes, pour lesquels les états financiers portent sur la période comprise entre la date d'entrée en activité de ces Fonds et le 31 décembre 2017 ou 2016, selon le cas. L'inventaire du portefeuille de chaque Fonds est établi au 31 décembre 2017. Dans ce document, « périodes » désigne les périodes de présentation de l'information financière indiquées ci-dessus.

Les présents états financiers des Fonds de catégorie société ont été approuvés par le conseil d'administration de la Société, et ceux des Fonds en fiducie ont été approuvés par le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa capacité de fiduciaire des Fonds en fiducie. Leur publication a été autorisée le 9 mars 2018.

Les objectifs de placement des Fonds sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds concerné. La date d'entrée en activité de chaque Fonds figure ci-dessous :

Fonds en fiducie	Date de début des activités
Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	19 novembre 2014
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	19 novembre 2014
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	20 février 1961
Fonds Scotia d'obligations	17 août 2009
Fonds Scotia canadien équilibré	7 mai 1990
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	31 décembre 1986
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	20 septembre 1999
Fonds Scotia de dividendes canadiens	28 octobre 1992
Fonds Scotia de croissance canadienne	20 février 1961
Fonds Scotia de revenu canadien	1er novembre 1957
Fonds Scotia indiciel canadien	13 décembre 1996
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	28 octobre 1992
Fonds Scotia CanAm indiciel	9 juillet 1993
Fonds Scotia de revenu moyen	27 janvier 2014
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	10 juin 2005
Fonds Scotia équilibré de dividendes	26 août 2010
Fonds Scotia européen	3 septembre 1996
Fonds Scotia de revenu à taux variable	27 janvier 2014
Fonds Scotia équilibré mondial	26 août 2010
Fonds Scotia d'obligations mondiales	4 juillet 1994
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	26 août 2010
Fonds Scotia de croissance mondiale	20 février 1961
Fonds Scotia de potentiel mondial	30 novembre 2000
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	30 novembre 2000
Fonds Scotia revenu avantage	6 juillet 2011
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	13 janvier 2009
Fonds Scotia indiciel international	20 septembre 1999
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	30 novembre 2000
Fonds Scotia d'Amérique latine	18 août 1994
Fonds Scotia du marché monétaire	30 août 1990
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	22 septembre 1992
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	30 novembre 2000
Fonds Scotia de la région du Pacifique	18 août 1994
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	29 novembre 2002
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	29 novembre 2002
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	29 novembre 2002
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia	26 août 2010

Fonds en fiducie	Date de début des activités
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	29 novembre 2002
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	10 juillet 1992
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations	14 novembre 2016
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	30 octobre 2003
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	10 juin 2005
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	25 novembre 2011
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales	14 novembre 2016
Fonds privé Scotia de créances mondiales	14 novembre 2016
Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité	14 novembre 2016
Fonds privé Scotia international d'actions de base	10 juin 2005
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	10 juin 2005
Fonds privé Scotia de revenu à options	1er juin 2015
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	20 novembre 2012
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	30 septembre 2007
Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total	14 novembre 2016
Fonds privé Scotia de dividendes américains	25 novembre 2011
Fonds Scotia des ressources	6 juillet 1993
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	22 avril 2003
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	22 avril 2003
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	22 avril 2003
Portefeuille de revenu Sélection Scotia	20 novembre 2012
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	22 avril 2003
Fonds Scotia d'obligations à court terme	26 août 2010
Fonds Scotia des bons du Trésor	3 octobre 1991
Fonds Scotia équilibré en $ US	6 juillet 2011
Fonds Scotia d'obligations en $ US	27 novembre 1991
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	3 septembre 1996
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	31 décembre 1986
Fonds Scotia de dividendes américains	20 novembre 2012
Fonds Scotia indiciel américain	13 décembre 1996
Fonds Scotia de potentiel américain	30 novembre 2000
Fonds de catégorie société	
Catégorie Scotia de dividendes canadiens	18 mai 2012
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes	19 novembre 2012
Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré	18 mai 2012
Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe	19 novembre 2012
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux	18 mai 2012
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	18 mai 2012
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	18 mai 2012
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	18 mai 2012
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	18 mai 2012
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA	18 mai 2012
Catégorie Scotia mixte actions internationales	19 novembre 2012
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	1er février 2016
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	1er février 2016
Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	1er février 2016
Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	1er février 2016
Catégorie Scotia mixte actions américaines	19 novembre 2012

Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de parts de certaines ou de l'ensemble de ses séries respectives. Les différentes séries d'un Fonds s'adressent à différents investisseurs.

Série A : Les parts de série A sont offertes à tous les investisseurs. Les parts de série A des Portefeuilles Scotia Aria ne peuvent être souscrites que par des investisseurs qui effectuent le placement minimal, fixé par le gestionnaire de temps à autre.

Série conseillers : Les parts de série conseillers sont offertes par l'intermédiaire de courtiers autorisés.

Série D : Les parts de série D ne sont généralement offertes qu'aux investisseurs qui ont ouvert des comptes auprès de courtiers exécutants.

Série F : Les parts de série F sont offertes aux investisseurs qui ont ouvert un compte sur honoraires auprès de courtiers autorisés.

Série I : Les parts de série I ne sont offertes qu'aux investisseurs institutionnels admissibles et à d'autres investisseurs qualifiés désignés par le gestionnaire.

Série K : Les parts de série K ne sont offertes qu'aux investisseurs qui participent au programme de portefeuilles de placements ScotiaMcLeod. Les parts de série K ne sont offertes que par l'intermédiaire de mandats multigestionnaires du programme de portefeuilles de placements ScotiaMcLeod ou de portefeuilles optimisés du programme de portefeuilles de placements ScotiaMcLeod; elles ne sont pas offertes par l'entremise d'un fonds individuel.

Série M : Les parts de série M ne peuvent être souscrites que par des clients du gestionnaire ou de Trust Scotia qui ont conclu une convention de gestion carte blanche.

Série T, série TL et série TH : Les parts des séries T, TL et TH s'adressent aux investisseurs qui recherchent des distributions mensuelles régulières. Les parts de série T sont offertes à tous les investisseurs, tandis que les parts des séries TL et TH des Portefeuilles Scotia Aria ne peuvent être souscrites que par des investisseurs qui effectuent le placement minimal, fixé par le gestionnaire de temps à autre.

Série Prestige : Les parts de série Prestige ne sont offertes qu'à des investisseurs institutionnels admissibles et à d'autres investisseurs qualifiés désignés par le gestionnaire.

Série Prestige T, série Prestige TL et série Prestige TH : Les parts des séries Prestige T, Prestige TL et Prestige TH s'adressent aux investisseurs qui recherchent des distributions mensuelles régulières. Les parts des séries Prestige T, Prestige TL et Prestige TH des Portefeuilles Scotia Aria ne peuvent être souscrites que par des investisseurs qui effectuent le placement minimal, fixé par le gestionnaire de temps à autre.

2. Résumé des principales méthodes comptables

Les principales méthodes comptables utilisées pour établir les présents états financiers sont décrites ci-après. Sauf indication contraire, elles ont été appliquées uniformément à toutes les périodes présentées.

a) Base d'établissement

Les présents états financiers annuels des Fonds ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») publiées par l'International Accounting Standards Board (« IASB »), et selon les lois canadiennes sur les valeurs mobilières.

La préparation des présents états financiers conformément aux IFRS exige de la direction qu'elle exerce un jugement dans l'application des méthodes comptables, dans l'établissement d'estimations et dans la formulation d'hypothèses sur l'avenir. Les jugements et estimations comptables importants du gestionnaire sont présentés à la note 3.

b) Instruments financiers

Classement

Les placements des Fonds, y compris les instruments dérivés, sont classés dans les actifs ou passifs financiers à la juste valeur

par le biais du résultat net (« JVRN »). Cette catégorie compte deux sous-catégories : les actifs et passifs financiers sont soit détenus à des fins de transaction, soit désignés comme étant à la juste valeur par le biais du résultat net à leur comptabilisation initiale.

Les actifs et passifs financiers classés comme détenus à des fins de transaction regroupent les actifs et passifs financiers acquis principalement en vue d'être vendus ou rachetés dans un proche avenir ou ceux qui, à la comptabilisation initiale, font partie d'un portefeuille identique d'instruments financiers gérés ensemble en vue de réaliser des bénéfices à court terme. Les instruments dérivés et les positions vendeur sont inclus dans cette catégorie.

Les actifs et passifs financiers désignés comme étant à la JVRN à leur comptabilisation initiale sont les instruments financiers qui ne sont pas classés comme détenus à des fins de transaction, mais qui sont gérés, et dont la performance est évaluée sur la base de la juste valeur, conformément à la stratégie de placement du Fonds pertinent.

Les obligations des Fonds à l'égard de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables sont présentées au montant du rachat.

Les prêts et les créances sont des actifs financiers non dérivés à paiements déterminés ou déterminables qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Cette catégorie comprend les montants à recevoir pour la vente de titres, les souscriptions à recevoir, les autres revenus de placement à recevoir et les autres montants à recevoir.

Tous les autres passifs financiers, autres que ceux désignés comme étant à la JVRN, sont évalués au coût amorti.

Comptabilisation et évaluation

Les achats et les ventes ordinaires de placements sont comptabilisés à la juste valeur à la date à laquelle le Fonds effectue la transaction. Les coûts de transactions sont passés en charges à l'état du résultat global à mesure qu'ils sont engagés. Après la comptabilisation initiale, les actifs et passifs financiers à la JVRN sont évalués à la juste valeur, comme il est présenté ci-après. Les gains et les pertes résultant des variations de la juste valeur sont présentés à l'état du résultat global pour les périodes au cours desquelles ils se produisent.

c) Évaluation de la juste valeur et hiérarchie des justes valeurs des instruments financiers

La juste valeur d'un instrument financier s'entend du prix qui serait reçu pour la vente d'un actif ou payé pour le transfert d'un passif lors d'une transaction normale entre des intervenants du marché à la date d'évaluation (la valeur de sortie). La juste valeur des actifs et des passifs financiers négociés sur des marchés actifs (comme les dérivés et les titres négociables cotés) est fondée sur le cours de clôture des marchés à la date de présentation de l'information financière. Les Fonds utilisent le dernier cours pour les actifs et les passifs financiers lorsque ce cours s'inscrit dans l'écart acheteur-vendeur du jour. Lorsque le dernier cours ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur, le gestionnaire détermine le point de l'écart acheteur-vendeur qui est le plus représentatif de la juste valeur compte tenu des faits et circonstances en cause.

La juste valeur des actifs et passifs financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif, y compris les dérivés hors cote, est déterminée au moyen de techniques d'évaluation. Les Fonds utilisent diverses méthodes et posent des hypothèses qui reposent sur les conditions qui prévalent sur le marché à chaque date de présentation de l'information financière. Les techniques d'évaluation comprennent l'utilisation de transactions récentes comparables dans des conditions normales de concurrence, la référence à d'autres instruments sensiblement identiques, l'analyse des flux de trésorerie actualisés, les modèles d'évaluation des options ainsi que d'autres techniques couramment utilisées par les intervenants du marché et qui recourent à l'utilisation maximale des données de marché observables.

IFRS 13 *Évaluation de la juste valeur* exige l'utilisation et la présentation d'une hiérarchie des justes valeurs qui classe en trois niveaux les données d'entrée utilisées dans les techniques d'évaluation utilisées pour déterminer la juste valeur des instruments financiers. La hiérarchie des justes valeurs place au plus haut niveau les cours (non ajustés) sur des marchés actifs et au niveau le plus bas les données d'entrée non observables. Les trois niveaux de la hiérarchie basés sur les données d'entrée sont définis ainsi :

- Niveau 1 : La juste valeur est fondée sur des prix cotés non ajustés observés sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques;
- Niveau 2 : La juste valeur est fondée sur des données d'entrée autres que les cours non ajustés visés au niveau 1, qui sont observables pour l'actif ou le passif concerné, directement ou indirectement;
- Niveau 3 : La juste valeur est fondée sur au moins une donnée d'entrée non observable importante relative à l'actif ou au passif financier, qui ne s'appuie pas sur des données du marché.

Des changements dans la méthode d'évaluation peuvent entraîner des transferts entre les différents niveaux. La politique des Fonds consiste à comptabiliser ces transferts à la date où ils ont lieu ou à la date du changement de circonstances qui est à l'origine du transfert. La hiérarchie des justes valeurs, les transferts entre les niveaux et le rapprochement des instruments financiers de niveau 3, le cas échéant, sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds concerné.

Le gestionnaire a la responsabilité d'établir les évaluations de la juste valeur incluses dans les états financiers des Fonds, y compris les évaluations de niveau 3. Le gestionnaire obtient les prix auprès d'un tiers fournisseur de services d'établissement des prix, et ceux-ci font l'objet d'un suivi et d'un examen quotidien par l'équipe d'évaluation. À chaque date de présentation de l'information financière, le gestionnaire examine et approuve toutes les évaluations de la juste valeur de niveau 3. Les Fonds ont également mis sur pied un groupe de travail sur les évaluations constitué du chef des finances et d'autres membres

de l'équipe des finances, ainsi que de membres des équipes de conseil en placement et de conformité. Le groupe de travail se réunit chaque trimestre pour effectuer un examen détaillé de l'évaluation des placements détenus par les Fonds.

Les méthodes d'évaluation de la juste valeur des instruments financiers sont décrites ci-après.

i) Les actions nord-américaines sont évaluées au cours de clôture du marché enregistré à la principale bourse à laquelle ces actions sont négociées. Les actions qui ne sont pas nord-américaines sont évaluées à la juste valeur en fonction de l'information fournie par un fournisseur de prix indépendant.

ii) Les titres à revenu fixe, y compris les obligations et les titres adossés à des créances hypothécaires, sont évalués au moyen de cours fournis par des fournisseurs de prix indépendants.

iii) Les instruments de créance à court terme sont comptabilisés au coût amorti, lequel se rapproche de la juste valeur.

iv) Les placements dans les fonds sous-jacents, définis ci-après, sont évalués selon la valeur liquidative par part fournie par le gestionnaire du fonds sous-jacent à chaque date d'évaluation.

v) Les bons de souscription non inscrits en bourse sont évalués selon le modèle d'évaluation des options de Black et Scholes. Le modèle tient compte de la valeur temps de l'argent et des données d'entrée sur la volatilité significatives pour l'évaluation. Aux fins du calcul de la valeur liquidative (définie ci-après), les bons de souscription sont évalués à leur valeur intrinsèque.

vi) Les créances hypothécaires détenues par le Fonds Scotia hypothécaire de revenu sont évaluées à leur juste valeur à l'aide du taux de rendement en vigueur pour les nouvelles créances hypothécaires dont le type et la durée sont semblables.

vii) Les produits de base détenus par les Fonds sont évalués en fonction du cours fourni par un fournisseur de prix indépendant.

viii) Les contrats d'options sont évalués au cours moyen fourni par la bourse principale ou le marché hors cote où le contrat est négocié. Toutes les transactions sur options négociées de gré à gré sont exécutées par l'intermédiaire de courtiers approuvés ayant une notation approuvée.

ix) Les contrats à terme normalisés sont évalués au cours de clôture à chaque date d'évaluation.

x) La valeur des contrats de change à terme ouverts est calculée d'après le gain ou la perte qui serait constaté si la position se dénouait à la date d'évaluation.

xi) Les swaps faisant l'objet d'une compensation centralisée et les swaps hors cote sont évalués en fonction de la valeur de l'actif sous-jacent, des indices, des taux de référence et d'autres données d'entrée, ou d'une combinaison de ces facteurs. Ils sont évalués selon le cours acheteur fourni par des courtiers ou selon des prix de marché fournis par un fournisseur de prix indépendant, qui peut utiliser des données d'entrée observées sur des marchés actifs, telles que le taux des swaps indexé sur le taux à un jour, le taux à terme du taux interbancaire offert à Londres, les taux d'intérêt, les courbes de taux et les écarts de taux.

d) Comparaison entre l'actif net et la valeur liquidative

Les méthodes comptables utilisées par les Fonds pour l'évaluation de la juste valeur de leurs placements et de leurs dérivés sont identiques aux méthodes utilisées pour évaluer leur valeur liquidative aux fins des transactions avec les porteurs de parts selon la partie 14 du *Règlement 81-106 sur l'information continue des fonds d'investissement* (le « Règlement 81-106 »), sauf lorsque le dernier cours des actifs et passifs financiers ne s'inscrit pas dans l'écart acheteur-vendeur ou lorsque le Fonds détient des bons de souscription non négociés, tel qu'il est indiqué précédemment. Une comparaison entre l'actif net par part selon les IFRS (l'« actif net par part ») et l'actif net par part calculé conformément au Règlement 81-106 (la « valeur liquidative par part ») est présentée dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds concerné, le cas échéant.

e) Constatation des revenus

Les gains et les pertes résultant des variations de la juste valeur des actifs financiers, autres que les dérivés, sont présentés à l'état du résultat global au poste « Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés » et au poste « Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés » lorsque les positions sont vendues.

Les primes reçues ou payées sur les options achetées ou vendues sont comprises dans le coût des options. Toute différence résultant de la réévaluation à la date de présentation de l'information financière est traitée comme « Variation du gain latent (de la perte latente) sur les contrats d'options », tandis que les gains ou les pertes réalisés au dénouement de la position sont présentés au poste « Gain (perte) net réalisé sur les contrats d'options » de l'état du résultat global.

Les gains et les pertes résultant des variations de la juste valeur des contrats au comptant, des contrats à terme de gré à gré, des contrats à terme normalisés et des swaps sont présentés à l'état du résultat global à titre de variation du gain latent (de la perte latente) sur le contrat dérivé concerné et à l'état de la situation financière à titre de gain latent ou de perte latente sur le contrat dérivé concerné, jusqu'à ce que les contrats soient dénoués ou arrivent à échéance. Lorsque les contrats sont dénoués ou arrivés à échéance, les gains ou les pertes réalisés des contrats à terme de gré à gré, des contrats à terme normalisés et des swaps sont présentés à l'état du résultat global à titre de gain (perte) net réalisé sur le contrat dérivé concerné.

Le revenu de dividendes et les distributions provenant des fonds sous-jacents sont comptabilisés à la date ex-dividende. Les distributions reçues des fiducies de revenu sont comptabilisées en fonction de la nature des composantes sous-jacentes, telles que le revenu de dividendes, le revenu d'intérêts, les gains en

capital et le remboursement de capital, en appliquant les classifications de l'exercice précédent publiées par la fiducie étant donné que celles de l'exercice considéré ne sont disponibles qu'à l'exercice suivant. Les revenus d'intérêts sur les distributions reçues de fonds sous-jacents sont inscrits au poste « Revenus d'intérêts à distribuer » de l'état du résultat global.

Le revenu d'intérêts à distribuer correspond aux paiements d'intérêts du coupon reçus par le Fonds et comptabilisés selon la méthode de la comptabilité d'engagement. Le Fonds n'amortit pas les primes versées ou les escomptes reçus sur l'achat de titres à revenu fixe, à l'exception des obligations à coupon zéro qui sont amorties selon un mode linéaire. Le gain ou la perte réalisé à la vente d'instruments de créance à court terme est comptabilisé comme un rajustement du revenu d'intérêts à distribuer.

Les frais de garantie du Fonds Scotia hypothécaire de revenu, sont inscrits au poste « Revenus d'intérêts à distribuer » lorsqu'ils sont amortis.

f) Monnaie fonctionnelle, monnaie de présentation et conversion des devises

La monnaie de présentation et la monnaie fonctionnelle de tous les Fonds, sauf le Fonds Scotia du marché monétaire en $ US, le Fonds Scotia d'obligations en $ US et le Fonds Scotia équilibré en $ US (collectivement, les « Fonds en dollars américains ») est le dollar canadien. La monnaie de présentation et la monnaie fonctionnelle des Fonds en dollars américains est le dollar américain. Il s'agit de la monnaie principale de l'environnement économique dans lequel les Fonds exercent leurs activités ou, dans le cas d'indicateurs mixtes, de la monnaie principalement utilisée pour mobiliser les capitaux. Toute monnaie autre que la monnaie fonctionnelle constitue une devise pour les Fonds. Les montants libellés en devises sont convertis dans la monnaie fonctionnelle comme suit :

i) La juste valeur des placements, des contrats dérivés et des actifs et passifs monétaires et non monétaires est convertie aux taux de change en vigueur à la date d'évaluation.

ii) Les revenus et les charges libellés en devises sont convertis aux taux de change en vigueur aux dates des transactions.

iii) L'achat ou la vente de placements et le revenu de placement sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération.

Les gains et les pertes de change liés aux actifs et passifs monétaires et non monétaires comptabilisés par les Fonds, autres que les placements et les instruments dérivés, sont présentés dans l'état du résultat global à titre de gain (perte) net de change réalisé et latent.

g) Investissements dans des entités structurées non consolidées

Certains Fonds peuvent investir dans des fonds communs de placement, des fonds négociés en bourse ou des fonds à capital fixe gérés par le gestionnaire ou par d'autres gestionnaires de placements. Les Fonds concernés considèrent tous leurs placements dans ces instruments (les « fonds sous-jacents ») comme étant des placements dans des entités structurées non consolidées, car les décisions prises par les fonds sous-jacents ne dépendent pas des droits de vote ou de droits similaires détenus par les Fonds. Les Fonds comptabilisent ces investissements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur.

Les fonds sous-jacents ont chacun des objectifs et stratégies de placement qui concourent à ce que les Fonds atteignent leurs objectifs de placement. Les fonds sous-jacents financent principalement leurs activités en émettant des parts ou des actions rachetables au gré du porteur, dans le cas des fonds communs de placement et des fonds négociés en bourse, ou des parts non rachetables ou des parts de sociétés en commandite dans le cas des fonds à capital fixe. Chaque fonds sous-jacent donne au porteur le droit à une part proportionnelle de son actif net. Les Fonds détiennent des actions, des parts ou des parts de sociétés en commandite dans leurs fonds sous-jacents. Ces placements sont comptabilisés dans les actifs financiers non dérivés à l'état de la situation financière. La variation de la juste valeur de chaque fonds sous-jacent est portée à l'état du résultat global au poste « Variation du gain latent (de la perte latente) sur les actifs financiers non dérivés ». L'exposition aux placements des fonds sous-jacents à la juste valeur est présentée dans les « Notes propres au Fonds ». L'exposition maximale des Fonds au risque de perte attribuable à leurs placements dans les fonds sous-jacents correspond à la valeur comptable totale de leurs placements dans les fonds sous-jacents.

Les titres adossés à des créances hypothécaires et les titres adossés à des actifs sont aussi considérés comme étant des entités structurées non consolidées. Les titres adossés à des créances hypothécaires sont créés par le regroupement de divers types de créances hypothécaires, tandis que les titres adossés à des actifs sont créés par le regroupement d'actifs tels que des prêts automobiles, des créances sur cartes de crédit ou des prêts étudiants. Un droit sur les entrées de trésorerie futures (les intérêts et le capital) est ensuite vendu sous la forme d'un instrument de créance ou d'un titre de capitaux propres, qui peut être détenu par les Fonds. Les Fonds comptabilisent ces investissements dans des entités structurées non consolidées à la juste valeur. La juste valeur de ces titres, présentée dans l'inventaire du portefeuille, le cas échéant, représente le risque de perte maximal à la date des états financiers.

h) Parts rachetables émises par les Fonds

Les parts rachetables en circulation des Fonds sont des « instruments remboursables au gré du porteur » et ont été classées dans les passifs conformément à la Norme comptable internationale IAS 32 *Instruments financiers : Présentation* (« IAS 32 »), qui exige que les parts ou actions d'une entité comportant une obligation contractuelle pour l'émetteur de racheter ou de rembourser cet instrument contre de la trésorerie ou un autre actif financier soient classées comme des passifs financiers.

Les parts rachetables des Fonds en fiducie comportent une obligation contractuelle de distribuer le revenu net et les gains en capital nets réalisés au moins une fois l'an, en trésorerie (si le porteur de parts en fait la demande).

Par ailleurs, les Fonds de catégorie société émettent différentes séries de parts ayant égalité de rang, mais possédant des caractéristiques distinctes, comme il est indiqué dans les présentes notes. Ces caractéristiques contreviennent aux exigences d'IAS 32 pour la comptabilisation des parts rachetables dans les capitaux propres. En conséquence, dans les présents états financiers, les parts rachetables en circulation des Fonds sont classées dans les passifs financiers.

i) Compensation des instruments financiers

Les actifs et passifs financiers sont compensés et le montant net qui en résulte est présenté à l'état de la situation financière, si un droit juridique inconditionnel de compenser les montants comptabilisés existe et s'il y a une intention soit de régler le solde net, soit de réaliser l'actif et de régler le passif simultanément. Les revenus et les charges liés aux gains et aux pertes attribuables à un groupe de transactions similaires, comme les gains et pertes découlant d'instruments financiers à la JVRN, sont comptabilisés à leur montant net seulement lorsque cela est permis par les IFRS. Les actifs et passifs financiers faisant l'objet d'une convention-cadre de compensation ou d'un accord similaire, ainsi que l'incidence potentielle de la compensation, sont présentés dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds concerné.

j) Autres actifs et passifs financiers

Les actifs et passifs financiers autres que les placements et les dérivés sont évalués au coût amorti. Ces instruments étant de nature à court terme, leur valeur comptable se rapproche de leur juste valeur.

k) Augmentation (diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part

L'augmentation (la diminution) de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables, par part, est présentée à l'état du résultat global et correspond, pour chaque série de parts, à l'augmentation ou à la diminution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables liée aux activités de la période revenant à chacune des séries, divisée par le nombre moyen pondéré de parts en circulation de chaque série au cours de la période.

l) Opérations sans effet sur la trésorerie

Les opérations sans effet sur la trésorerie présentées dans les tableaux des flux de trésorerie comprennent les distributions réinvesties provenant de fonds communs de placement sous-jacents et les dividendes en actions. Ces montants font partie des revenus hors trésorerie comptabilisés dans l'état du résultat global.

m) Normes comptables publiées mais non encore entrées en vigueur

La version définitive d'IFRS 9 *Instruments financiers* (« IFRS 9 ») a été publiée par l'IASB en juillet 2014 et remplacera IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation* (« IAS 39 ») relativement au classement et à l'évaluation des actifs et passifs financiers.

Le classement et l'évaluation des actifs et passifs financiers des Fonds devront donc être faits selon IFRS 9 lorsque cette norme sera en vigueur. Les Fonds devront appliquer cette nouvelle norme pour les exercices ouverts à compter du 1er janvier 2018. Le gestionnaire a examiné la norme et a conclu pour le moment qu'elle exigera, entre autres, l'ajout d'informations supplémentaires sur les changements apportés au classement de certains instruments financiers, pour le rendre conforme à IFRS 9. L'adoption de la norme n'aura aucune incidence sur l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables.

3. Jugements et estimations comptables importants

Lorsqu'il prépare les états financiers, le gestionnaire doit faire appel à son jugement pour appliquer les méthodes comptables et établir des estimations et des hypothèses concernant l'avenir. Ces estimations sont faites en fonction de l'information disponible à la date de publication des états financiers. Les résultats réels peuvent différer considérablement des estimations. Les paragraphes suivants présentent une analyse des jugements et estimations comptables les plus importants établis par les Fonds aux fins de la préparation des états financiers.

Entités d'investissement

Le gestionnaire a, selon IFRS 10 *États financiers consolidés*, déterminé que les Fonds répondent à la définition d'entités d'investissement, soit des entités qui obtiennent des capitaux de la part d'un ou de plusieurs investisseurs en vue de leur fournir des services de gestion de placements, qui s'engagent à investir ces fonds dans le seul but de réaliser des rendements provenant de plus-values de capital ou de revenus de placement ou les deux, et qui évaluent la performance de leurs placements sur la base de la juste valeur. Les Fonds ne consolident par conséquent pas leurs placements dans des filiales, le cas échéant, mais les comptabilisent à la JVRN, conformément à la norme comptable susmentionnée.

Classement et évaluation des placements et application de l'option de la juste valeur

Le classement et l'évaluation des instruments financiers détenus par les Fonds exigent du gestionnaire qu'il exerce un jugement important afin de déterminer si les Fonds investissent en vue de réaliser un rendement total et peuvent, par conséquent, utiliser l'option de la juste valeur pour les actifs financiers conformément à IAS 39 *Instruments financiers : Comptabilisation et évaluation*. Les jugements les plus importants portent, entre autres choses, sur la détermination que certains instruments financiers sont détenus à des fins de transaction et que l'option de la juste valeur peut être appliquée aux instruments financiers qui ne sont pas détenus à de telles fins.

Évaluation de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif

Le calcul de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur un marché actif est l'un des principaux points pour lesquels le gestionnaire est tenu d'exercer des jugements complexes ou subjectifs.

L'utilisation de techniques d'évaluation pour les instruments financiers non cotés sur un marché actif exige que le gestionnaire pose des hypothèses fondées sur les conditions du marché à la date des états financiers. Tout changement à ces hypothèses lié à une modification des conditions du marché peut avoir une incidence sur la juste valeur publiée des instruments financiers.

4. Risques associés aux instruments financiers

Les activités de placement de chaque Fonds l'exposent à divers risques financiers : le risque de marché (qui comprend le risque de taux d'intérêt, le risque de change et l'autre risque de prix), le risque de crédit et le risque de liquidité. Les pratiques de placement de chaque Fonds comportent le suivi du portefeuille afin d'assurer le respect des directives de placement. Le gestionnaire cherche à réduire au minimum les effets négatifs potentiels des risques sur le rendement de chaque Fonds en employant et en supervisant des conseillers en valeurs professionnels et expérimentés qui effectuent un suivi régulier des titres de chaque Fonds et de l'évolution des marchés des capitaux. Les risques sont évalués d'après une méthode qui tient compte de l'incidence attendue, sur le résultat et l'actif net attribuable aux porteurs de parts des Fonds, des changements raisonnablement possibles dans les facteurs de risque pertinents.

Le gestionnaire maintient, en matière de gestion du risque, une méthode qui consiste, entre autres choses, à contrôler le respect des restrictions de placement afin de s'assurer que les Fonds sont gérés conformément à leurs objectifs et stratégies de placement et aux règlements sur les valeurs mobilières.

Certains Fonds investissent dans des fonds sous-jacents. Ces Fonds se trouvent indirectement exposés au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité si les fonds sous-jacents investissent dans des instruments financiers qui sont exposés à ces risques.

L'exposition d'un Fonds au risque de marché, au risque de crédit et au risque de liquidité, le cas échéant, est décrite dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds concerné.

a) Risque de marché

i) Risque de taux d'intérêt

Le risque de taux d'intérêt découle de la possibilité que les fluctuations de taux d'intérêt aient une incidence sur les flux de trésorerie futurs ou sur la juste valeur des instruments financiers portant intérêt. Chaque Fonds est exposé au risque de taux d'intérêt essentiellement par ses placements dans des instruments de créance (tels que les obligations et les débentures) et dans des instruments dérivés sensibles aux taux d'intérêt, le cas échéant.

ii) Risque de change

Les Fonds peuvent investir dans des actifs monétaires et non monétaires libellés dans des monnaies autres que leur monnaie fonctionnelle. Le risque de change s'entend du risque que la valeur de placements étrangers varie en raison des fluctuations de taux de change des devises concernées par rapport à la monnaie fonctionnelle des Fonds. Les Fonds peuvent conclure des contrats de change à terme, des contrats d'options sur devises ou des contrats à terme sur devises à des fins de couverture pour réduire leur exposition au risque de change.

iii) Risque de prix

Le risque de prix s'entend du risque que la juste valeur des instruments financiers d'un Fonds varie en raison des fluctuations des cours (autres que celles découlant du risque de taux d'intérêt ou du risque de change) causées par des facteurs propres à un titre ou à son émetteur ou par tous les facteurs touchant un marché ou un segment de marché. L'exposition au risque de prix est surtout liée aux actions, aux fonds sous-jacents, aux dérivés et aux produits de base. Le risque maximum que peuvent causer ces instruments financiers correspond à leur juste valeur, sauf s'il s'agit de la vente d'options, de ventes à découvert et de la vente à découvert de contrats à terme normalisés, auxquels cas les pertes éventuelles sont illimitées.

b) Risque de crédit

Le risque de crédit est le risque que l'émetteur d'un instrument financier ne s'acquitte pas d'une obligation ou d'un engagement envers les Fonds. Le risque de crédit d'un Fonds provient principalement des placements dans des instruments financiers, comme les obligations, les débentures, les instruments du marché monétaire, les actions privilégiées et les instruments dérivés. La juste valeur des instruments financiers tient compte de la solvabilité de l'émetteur et, par conséquent, correspond au risque de crédit maximum des Fonds. Toutes les opérations sur titres et instruments dérivés cotés sont réglées à la livraison par l'intermédiaire de courtiers approuvés dont la notation est également approuvée. Le risque de défaut des contreparties est jugé minime, car les titres vendus ne sont livrés qu'après réception du paiement par le courtier. Les achats ne sont payés qu'une fois que le courtier a reçu les titres.

Le comité chargé de superviser la gestion des opérations est responsable d'évaluer la conformité aux exigences réglementaires et, s'il y a lieu, d'améliorer les politiques et les procédures de gestion des opérations. Il est également responsable de la sélection et du suivi des contreparties. Ce comité évalue régulièrement les contreparties pour s'assurer qu'elles respectent toujours les critères de solvabilité qu'il a établis. Les politiques et procédures établies par le comité relativement aux contreparties ont été examinées et approuvées par le conseil d'administration du gestionnaire.

Les Fonds effectuent des transactions avec des contreparties approuvées ayant une notation désignée, conformément à la réglementation sur les valeurs mobilières.

Les notations des émetteurs d'instruments de créance, des contreparties aux opérations sur instruments dérivés, des courtiers principaux et des dépositaires, le cas échéant, présentées dans les états financiers, proviennent de l'agence de notation S&P Global Ratings ou sont des équivalents, dans le système S&P, des notations attribuées par d'autres agences approuvées. Lorsque la notation tombe sous le seuil voulu, le gestionnaire prend les mesures appropriées.

Les Fonds peuvent également être exposés au risque de crédit advenant le cas où leur dépositaire ne soit pas en mesure d'effectuer le règlement des opérations en trésorerie. La réglementation canadienne sur les valeurs mobilières exige que les Fonds recourent aux services d'un dépositaire qui satisfait à certaines exigences en matière de

capital. Cette réglementation exige, entre autres choses, que le dépositaire d'un fonds soit une banque figurant à l'Annexe I, II ou III de la *Loi sur les banques* (Canada) ou une société constituée au Canada et affiliée à une banque dont les capitaux propres sont d'au moins 10 000 000 $. Les dépositaires des Fonds, La Banque de Nouvelle-Écosse et State Street Trust Company Canada, selon le cas, satisfont à toutes les exigences des Autorités canadiennes en valeurs mobilières pour agir à titre de dépositaire des Fonds.

Un Fonds peut prêter des titres à des contreparties, c'est-à-dire qu'il peut les échanger temporairement comme garantie, moyennant l'engagement de la contrepartie de restituer les mêmes titres à une date ultérieure. Le risque de crédit lié à ces opérations est jugé minime, car la notation de toutes les contreparties est approuvée, et la valeur de marché de la trésorerie ou des titres détenus à titre de garantie doit correspondre à au moins 102 % de la juste valeur des titres prêtés à la fin de chaque jour de bourse.

c) Risque de liquidité

L'exposition des Fonds au risque de liquidité découle principalement des rachats quotidiens au comptant de parts. Les Fonds investissent principalement dans des titres négociés sur des marchés actifs et qui peuvent facilement être vendus. De plus, chaque Fonds vise à conserver suffisamment de trésorerie et d'équivalents de trésorerie pour maintenir une certaine liquidité. De temps à autre, les Fonds peuvent être partie à un contrat dérivé hors cote ou investir dans des titres qui ne sont pas négociés sur un marché actif et qui, par conséquent, peuvent être illiquides. Les titres illiquides sont indiqués à l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds, le cas échéant.

d) Risque de concentration

Le risque de concentration découle des instruments financiers dont les caractéristiques sont similaires et qui sont touchés de façon semblable par des changements de conditions économiques ou autres. Le risque de concentration est indiqué dans les « Notes propres au Fonds » du Fonds concerné.

5. Frais de gestion

Les Fonds paient au gestionnaire des frais de gestion à l'égard de chaque série de parts, sauf la série I et la série K. Les frais de gestion à l'égard des parts de la série I et de la série K sont payés directement par l'investisseur. Les frais de gestion couvrent les éléments suivants : la gestion des Fonds, les analyses des placements, les recommandations et les décisions de placement pour les Fonds, l'organisation du placement des titres des Fonds, le marketing et la promotion des Fonds et la prestation ou l'organisation d'autres services pour les Fonds.

Les frais de gestion de toutes les séries, à l'exception de la série I et de la série K, correspondent à un pourcentage annualisé de la valeur liquidative de chaque série des Fonds. Les frais de gestion de la série I et de la série K sont négociés et payés directement par les porteurs de parts concernés et non par les Fonds. Les frais de gestion des Fonds sont calculés quotidiennement et sont payables mensuellement le premier jour ouvrable du mois civil suivant.

Le gestionnaire peut réduire les frais de gestion réels à payer pour les clients qui font d'importants placements dans un Fonds en choisissant de ne pas exiger une partie des frais de gestion qu'il devrait normalement recevoir de ce Fonds ou du porteur de parts, et en demandant au Fonds soit de verser une distribution de frais de gestion aux clients des Fonds en fiducie, soit de réduire les frais de gestion des clients des Fonds de catégorie société. Les distributions et les réductions de frais de gestion sont automatiquement réinvesties en parts ou en actions supplémentaires de la série pertinente des Fonds.

Les rendements du marché monétaire ayant été faibles au cours de la période, le gestionnaire a choisi de ne pas exiger une partie des frais de gestion concernant le Fonds Scotia des bons du Trésor, le Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor, le Fonds Scotia du marché monétaire et le Fonds Scotia du marché monétaire en $ US. Les frais abandonnés sont inclus dans les charges absorbées, qui sont présentées dans l'état du résultat global. Le gestionnaire peut à tout moment et sans préavis cesser de renoncer à des frais et charges.

Il n'y a pas de double facturation des frais de gestion, d'acquisition ou de rachat lorsque des Fonds détiennent directement des fonds sous-jacents. Les frais de gestion annuels maximums (hors taxes de vente) auxquels le gestionnaire a droit s'établissent comme suit :

	% de la valeur liquidative											
Fonds en fiducie	**Série A**	**Série conseillers**	**Série D**	**Série F**	**Série M**	**Série T**	**Série TL**	**Série TH**	**Série Prestige**	**Série Prestige T**	**Série Prestige TL**	**Série Prestige TH**
Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution	1,20	–	–	–	–	–	–	–	1,20	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	1,20	–	–	–	–	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	1,20	–	–	–	–	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20	1,20
Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution	1,40	–	–	–	–	–	–	–	1,40	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	1,40	–	–	–	–	1,40	1,40	1,40	1,40	1,40	1,40	1,40
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	1,40	–	–	–	–	1,40	1,40	1,40	1,40	1,40	1,40	1,40
Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution	1,60	–	–	–	–	–	–	–	1,60	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	1,60	–	–	–	–	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	1,60	–	–	–	–	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60	1,60
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	1,65	1,65	0,90	0,85	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations	1,10	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia canadien équilibré	1,65	–	0,90	0,85	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	1,75	–	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	0,70	–	0,50	0,35	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes canadiens	1,50	1,50	–	0,70	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de croissance canadienne	1,75	1,75	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu canadien	1,10	1,10	–	0,60	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel canadien	0,80	–	0,60	0,40	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	1,75	–	–	0,90	0,10	–	–	–	–	–	–	–

	% de la valeur liquidative											
Fonds en fiducie	**Série A**	**Série conseillers**	**Série D**	**Série F**	**Série M**	**Série T**	**Série TL**	**Série TH**	**Série Prestige**	**Série Prestige T**	**Série Prestige TL**	**Série Prestige TH**
Fonds Scotia CanAm indiciel	0,80	–	–	0,40	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu moyen	1,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	1,25	1,25	0,90	0,63	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré de dividendes	1,65	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia européen	1,75	–	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu à taux variable	–	–	–	–	0,07	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré mondial	1,65	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations mondiales	1,10	–	–	0,60	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	1,50	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de croissance mondiale	1,75	1,75	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de potentiel mondial	1,75	1,75	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	1,75	–	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia revenu avantage	1,65	–	0,90	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	1,80	–	–	–	–	1,80	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	1,70	–	–	–	–	1,70	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	1,90	–	–	–	–	1,90	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	1,60	–	–	–	–	1,60	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	2,00	–	–	–	–	2,00	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel international	0,80	–	0,60	0,40	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	1,75	1,75	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'Amérique latine	1,75	–	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia du marché monétaire	0,75	1,00	–	–	0,10	–	–	–	0,30	–	–	–
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	1,10	–	–	0,60	0,07	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	0,80	–	0,60	0,40	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de la région du Pacifique	1,75	–	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	1,95	–	–	0,95	–	1,95	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	1,85	–	–	0,85	–	1,85	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	2,05	–	–	1,05	–	2,05	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia	1,75	–	–	–	–	1,75	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	2,15	–	–	1,15	–	2,15	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	0,50	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	–	–	–	–	0,30	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité	–	–	–	–	0,55	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia international d'actions de base	–	–	–	–	0,30	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de revenu à options	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	–	–	–	–	0,30	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de dividendes américains	–	–	–	–	0,30	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia des ressources	1,75	–	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	1,70	1,70	–	0,70	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	1,60	1,60	–	0,60	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	1,80	1,80	–	0,80	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu Sélection Scotia	1,50	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	1,90	1,90	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations à court terme	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia des bons du Trésor	0,75	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré en $ US	1,65	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations en $ US	1,10	–	–	0,60	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	1,00	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	1,75	–	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes américains	1,50	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel américain	0,80	–	0,60	0,40	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de potentiel américain	1,75	–	–	0,90	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds de catégorie société												
Catégorie Scotia de dividendes canadiens	1,50	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes	1,75	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré	1,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe	1,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux	1,50	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	1,80	–	–	–	–	1,80	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	1,70	–	–	–	–	1,70	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	1,90	–	–	–	–	1,90	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	1,60	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA	2,00	–	–	–	–	2,00	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte actions internationales	1,75	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	1,95	–	–	–	–	1,95	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	1,85	–	–	–	–	1,85	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	2,05	–	–	–	–	2,05	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	2,15	–	–	–	–	2,15	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte actions américaines	1,75	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

6. Frais d'administration à taux fixe et charges d'exploitation

Le gestionnaire paie certaines charges d'exploitation des Fonds (les « Fonds FAF »), sauf pour le Fonds Scotia des bons du Trésor, le Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor, le Fonds Scotia du marché monétaire, le Fonds Scotia du marché monétaire en $ US et les parts des séries conseillers et F du Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre et du Fonds Scotia de croissance mondiale. Ces charges comprennent les droits de dépôt réglementaires et les autres charges d'exploitation courantes, notamment les honoraires d'agent des transferts, les frais de tenue des registres, de comptabilité et d'évaluation du Fonds, les droits de garde, les honoraires d'audit, les frais juridiques, les frais d'administration, les frais bancaires, et les coûts de préparation et de distribution des rapports annuels et semestriels, des prospectus, des notices annuelles, des aperçus et des états financiers des Fonds, des documents destinés aux investisseurs et des documents d'information continue. Le gestionnaire n'est pas tenu de payer d'autres frais et coûts, y compris ceux découlant de nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires concernant les charges, coûts et frais indiqués précédemment. En contrepartie, chacune des séries des Fonds FAF verse au gestionnaire des frais d'administration à taux fixe (les « frais d'administration à taux fixe »). Jusqu'au 31 décembre 2017, les frais d'administration à taux fixe payés par chaque série des Fonds FAF sont assujettis à un paiement de rajustement transitoire. Voir le prospectus simplifié des Fonds pour obtenir des détails à cet effet. Les paiements de rajustement transitoire ne concernent que les Fonds en fiducie.

Outre les frais d'administration à taux fixe, chacune des séries des Fonds FAF paie directement certaines charges d'exploitation (les « autres frais du Fonds »). Ces frais comprennent les frais et les charges liés au comité d'examen indépendant (le « CEI ») des Fonds, les honoraires d'audit pour la conformité aux IFRS, les coûts liés aux nouvelles exigences gouvernementales ou réglementaires (y compris la conformité à la « règle Volcker » de la loi *Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act* et aux autres règlements américains applicables), les nouveaux frais exigés par les autorités de réglementation des valeurs mobilières ou d'autres autorités gouvernementales et basés sur l'actif ou sur d'autres critères propres aux Fonds, les coûts de transactions, y compris tous les frais liés aux instruments dérivés, les coûts d'emprunt et les taxes (notamment la TPS ou la TVH, le cas échéant). Voir le prospectus simplifié pour obtenir des détails sur les autres frais des Fonds. Les autres frais des Fonds sont répartis entre les Fonds, une part proportionnelle des frais communs à toute les séries étant attribuée à chaque série en plus des frais qui lui sont propres.

Les frais d'administration à taux fixe ne s'appliquent pas aux parts du Fonds Scotia des bons du Trésor, du Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor, du Fonds Scotia du marché monétaire et du Fonds Scotia du marché monétaire en $ US, aux parts de série conseillers des Fonds ni aux parts de série F du Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre et du Fonds Scotia de croissance mondiale. Ces Fonds et ces séries paient leur quote-part de l'ensemble des charges communes des Fonds de même que les charges propres à chacune des séries. (les « charges d'exploitation »). Les charges d'exploitation peuvent comprendre les frais juridiques et d'autres frais engagés pour se conformer aux politiques et aux exigences légales et réglementaires, les honoraires d'audit, les impôts et taxes, les commissions de courtage, les frais d'information aux porteurs de parts et d'autres frais d'administration. Parmi les autres frais d'administration, notons les dépenses internes engagées et payées par le gestionnaire pour l'exploitation quotidienne des Fonds. Ces frais peuvent aussi inclure les frais liés au CEI (notamment les coûts liés à la tenue des réunions du comité, les primes d'assurances liées au CEI et les coûts et honoraires des conseillers engagés par le CEI), les honoraires payés à chacun des membres du CEI et les frais raisonnables engagés dans l'exercice de leurs fonctions au sein du CEI. Les frais payés par la série F du Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre et du Fonds Scotia de croissance mondiale et la série conseillers des Fonds sont comptabilisés dans les frais d'administration et charges d'exploitation du Fonds à l'état du résultat global de chaque Fonds.

Le gestionnaire peut, durant certains exercices et dans certaines circonstances, payer une partie des frais d'administration à taux fixe, des autres frais du Fonds ou des charges d'exploitation d'une série. Les frais d'administration à taux fixe, les autres frais du Fonds et les charges d'exploitation sont inclus dans le ratio des frais de gestion des séries d'un Fonds.

Les frais d'administration à taux fixe, les autres frais du Fonds et les charges d'exploitation sont comptabilisés quotidiennement et payés mensuellement. Les taux annuels maximaux des frais d'administration à taux fixe, exprimés en pourcentage de la valeur liquidative de chaque série de parts de chaque Fonds, se présentent comme suit :

	% de la valeur liquidative													
Fonds en fiducie	**Série A**	**Série conseillers**	**Série D**	**Série F**	**Série I**	**Série K**	**Série M**	**Série T**	**Série TL**	**Série TH**	**Série Prestige**	**Série Prestige T**	**Série Prestige TL**	**Série Prestige TH**
Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	0,10	–	–	–	–	–	–	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	0,10	–	–	–	–	–	–	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	0,10	–	–	–	–	–	–	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	0,10	–	–	–	–	–	–	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	0,10	–	–	–	–	–	–	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	0,10	–	–	–	–	–	–	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	0,11	–	0,11	0,11	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations	0,07	–	–	–	0,02	–	0,02	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia canadien équilibré	0,09	–	0,09	0,09	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	0,11	–	–	–	0,06	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	0,06	–	0,06	0,06	0,03	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes canadiens	0,06	–	–	0,06	0,02	0,20	0,02	–	–	–	–	–	–	–

	% de la valeur liquidative													
Fonds en fiducie	**Série A**	**Série conseillers**	**Série D**	**Série F**	**Série I**	**Série K**	**Série M**	**Série T**	**Série TL**	**Série TH**	**Série Prestige**	**Série Prestige T**	**Série Prestige TL**	**Série Prestige TH**
Fonds Scotia de croissance canadienne	0,13	–	–	0,13	0,04	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu canadien	0,07	–	–	0,07	0,02	0,11	0,02	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel canadien	0,10	–	0,10	0,10	0,06	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	0,26	–	–	0,26	0,10	0,25	0,23	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia CanAm indiciel	0,17	–	–	0,17	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu moyen	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	0,06	–	0,06	0,06	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré de dividendes	0,08	–	0,08	–	0,05	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia européen	0,35	–	–	0,35	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de revenu à taux variable	–	–	–	–	0,03	0,11	0,05	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré mondial	0,15	–	0,15	–	0,05	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations mondiales	0,30	–	–	0,30	0,07	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	0,12	–	–	–	0,05	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de croissance mondiale	0,25	–	–	–	0,04	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de potentiel mondial	0,35	–	–	0,35	0,06	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	0,17	–	–	0,17	0,09	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia revenu avantage	0,07	–	0,07	–	–	0,15	0,04	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	0,03	–	–	–	–	–	–	0,03	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	0,03	–	–	–	–	–	–	0,03	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	0,03	–	–	–	–	–	–	0,03	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	0,03	–	–	–	–	–	–	0,03	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia	0,04	–	–	–	–	–	–	0,04	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel international	0,32	–	0,32	0,32	0,09	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	0,35	0,35	–	0,35	0,07	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'Amérique latine	0,33	–	–	0,33	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	0,25	–	–	0,25	0,25	0,25	0,25	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	0,23	–	0,23	0,23	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de la région du Pacifique	0,35	–	–	0,35	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	0,04	–	–	0,04	–	–	–	0,04	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	0,05	–	–	0,05	–	–	–	0,05	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	0,04	–	–	0,04	–	–	–	0,04	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia	0,05	–	–	–	–	–	–	0,05	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	0,05	–	–	0,05	–	–	–	0,05	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations	–	–	–	–	0,07	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	–	–	–	–	0,02	0,11	0,02	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	–	–	–	–	0,02	0,20	0,02	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	–	–	–	–	0,02	0,20	0,03	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales	–	–	–	–	0,07	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de créances mondiales	–	–	–	–	0,04	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité	–	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia international d'actions de base	–	–	–	–	0,09	0,25	0,18	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	–	–	–	–	–	0,25	0,05	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de revenu à options	–	–	–	–	0,07	0,25	0,10	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	–	–	–	–	0,10	0,25	0,06	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	–	–	–	–	0,02	0,11	0,02	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total	–	–	–	–	–	–	0,02	–	–	–	–	–	–	–
Fonds privé Scotia de dividendes américains	–	–	–	–	0,04	0,25	0,02	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia des ressources	0,16	–	–	0,16	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	0,05	–	–	0,05	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	0,05	–	–	0,05	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	0,05	–	–	0,04	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de revenu Sélection Scotia	0,05	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	0,07	–	–	0,07	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations à court terme	–	–	–	–	0,03	0,11	0,03	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia équilibré en $ US	0,09	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia d'obligations en $ US	0,06	–	–	0,06	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	0,25	–	–	0,25	0,07	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de dividendes américains	0,24	–	–	–	0,03	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia indiciel américain	0,17	–	0,17	0,17	0,07	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds Scotia de potentiel américain	0,35	–	–	0,35	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Fonds de catégorie société														
Catégorie Scotia de dividendes canadiens	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes	0,15	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux	0,30	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia	0,10	–	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia	0,10	–	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia	0,10	–	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–

	% de la valeur liquidative														
Fonds en fiducie	Série A	Série conseillers	Série D	Série F	Série I	Série K	Série M	Série T	Série TL	Série TH	Série Prestige	Série Prestige T	Série Prestige TL	Série Prestige TH
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia	0,10	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA	0,10	–	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte actions internationales	0,30	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	0,10	–	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	0,10	–	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	0,10	–	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–
Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	0,10	–	–	–	–	–	–	0,10	–	–	–	–	–	–

7. Parts rachetables

Les parts émises et en circulation représentent les capitaux propres de chaque Fonds. Chaque Fonds peut émettre un nombre illimité de parts. Chaque part est rachetable au gré du porteur conformément à la déclaration de fiducie ou aux statuts constitutifs et est de même rang que toutes les autres parts des Fonds. En outre, elle donne au porteur le droit de recevoir une quote-part indivise de la valeur liquidative des Fonds. Les porteurs de parts ont droit aux distributions au moment où elles sont déclarées. Les distributions relatives aux parts d'un Fonds sont réinvesties dans des parts additionnelles du Fonds ou versées en trésorerie, au gré du porteur. Le capital de chaque Fonds est géré conformément à ses objectifs, politiques et restrictions de placement, tels qu'ils sont mentionnés dans son prospectus. Les Fonds ne sont pas assujettis à des restrictions particulières ou à des exigences particulières en matière de capital en ce qui concerne la souscription et le rachat de parts, exception faite de certaines exigences minimales en matière de souscription.

Les parts de chaque série des Fonds sont émises et rachetées à leur valeur liquidative, laquelle est déterminée à la fermeture des bureaux chaque jour de bourse de la Bourse de Toronto. La valeur liquidative par part est calculée en divisant la valeur liquidative de chaque série par le nombre total de parts en circulation de chaque série.

Le tableau suivant présente le nombre de parts émises, réinvesties et rachetées pour les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016 :

	Décembre 2017					Décembre 2016				
Fonds en fiducie	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période
Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution										
Parts de série Prestige	809 700	3 597 990	60 416	241 494	4 226 612	518 075	444 186	18 203	170 764	809 700
Parts de série A	1 243 375	1 570 198	–	2 813 573	–	819 522	538 353	23 378	137 878	1 243 375
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection										
Parts de série A	4 523 974	4 552 363	–	9 076 337	–	2 939 290	2 063 009	49 988	528 313	4 523 974
Parts de série T	94 526	143 765	1 097	239 388	–	69 301	73 682	226	48 683	94 526
Parts de série TH	132 789	93 333	2 510	228 632	–	144 659	26 794	1 787	40 451	132 789
Parts de série TL	27 835	9 028	5	36 868	–	28 069	–	5	239	27 835
Parts de série Prestige	4 144 569	10 884 371	199 692	948 189	14 280 443	2 224 932	2 600 129	55 360	735 852	4 144 569
Parts de série Prestige T	263 387	422 092	3 040	59 563	628 956	158 111	218 740	1 998	115 462	263 387
Parts de série Prestige TH	399 741	403 229	10 164	49 336	763 798	116 030	350 956	6 942	74 187	399 741
Parts de série Prestige TL	107 327	43 082	40	31 273	119 176	80 396	26 458	473	–	107 327
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement										
Parts de série A	2 770 312	3 157 793	–	5 928 105	–	1 775 456	1 415 980	55 639	476 763	2 770 312
Parts de série T	347 050	247 260	2 293	596 603	–	205 890	174 795	1 252	34 887	347 050
Parts de série TH	230 235	292 113	4 809	527 157	–	215 914	96 752	3 343	85 774	230 235
Parts de série TL	60 610	57 306	252	118 168	–	66 737	3 961	349	10 437	60 610
Parts de série Prestige	3 202 756	7 537 165	150 210	655 519	10 234 612	1 954 602	1 986 847	69 119	807 812	3 202 756
Parts de série Prestige T	532 169	857 908	3 902	177 018	1 216 961	210 120	419 991	1 281	99 223	532 169
Parts de série Prestige TH	834 745	1 031 451	12 512	363 528	1 515 180	425 826	647 424	3 786	242 291	834 745
Parts de série Prestige TL	144 692	205 885	1 594	36 927	315 244	88 960	77 849	1 494	23 611	144 692
Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution										
Parts de série Prestige	2 271 471	9 995 578	135 358	487 141	11 915 266	1 279 978	1 142 785	48 533	199 825	2 271 471
Parts de série A	3 781 260	4 354 899	(8)	8 136 151	–	2 213 492	1 904 778	78 341	415 351	3 781 260
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection										
Parts de série A	9 492 221	10 293 088	(14)	19 785 295	–	6 167 098	4 445 008	93 325	1 213 210	9 492 221
Parts de série T	157 076	152 738	3 390	313 204	–	141 712	48 953	1 178	34 767	157 076
Parts de série TH	284 422	213 048	4 205	501 675	–	220 932	159 583	3 399	99 492	284 422
Parts de série TL	30 352	24 669	256	55 277	–	22 224	7 975	153	–	30 352
Parts de série Prestige	8 094 413	24 633 432	358 391	1 603 372	31 482 864	4 448 787	4 443 562	97 140	895 076	8 094 413
Parts de série Prestige T	392 217	558 854	10 674	110 398	851 347	269 444	223 709	4 878	105 814	392 217
Parts de série Prestige TH	680 665	852 487	8 168	291 659	1 249 661	335 152	392 822	1 307	48 616	680 665
Parts de série Prestige TL	41 055	164 928	1 506	11 568	195 921	344	40 616	95	–	41 055

	Décembre 2017					Décembre 2016				
Fonds en fiducie	**Nombre de parts à l'ouverture de la période**	**Parts émises**	**Parts réinvesties**	**Parts rachetées**	**Nombre de parts à la clôture de la période**	**Nombre de parts à l'ouverture de la période**	**Parts émises**	**Parts réinvesties**	**Parts rachetées**	**Nombre de parts à la clôture de la période**
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement										
Parts de série A	3 238 939	3 613 778	(14)	6 852 703	–	2 213 484	1 465 074	70 235	509 854	3 238 939
Parts de série T	210 623	182 183	4 321	397 127	–	156 778	97 421	2 620	46 196	210 623
Parts de série TH	353 145	270 583	6 291	630 019	–	182 974	228 687	2 971	61 487	353 145
Parts de série TL	83 499	52 219	431	136 149	–	46 331	39 765	265	2 862	83 499
Parts de série Prestige	2 353 960	8 504 534	122 169	505 301	10 475 362	1 308 826	1 311 595	55 908	322 369	2 353 960
Parts de série Prestige T	685 609	740 206	5 454	276 124	1 155 145	442 076	398 774	5 003	160 244	685 609
Parts de série Prestige TH	894 351	1 034 557	7 092	238 250	1 697 750	520 624	414 164	1 302	41 739	894 351
Parts de série Prestige TL	250 648	317 477	2 426	7 931	562 620	103 220	152 235	21	4 828	250 648
Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution										
Parts de série Prestige	2 680 580	12 530 059	95 281	521 265	14 784 655	1 606 025	1 433 747	55 149	414 341	2 680 580
Parts de série A	5 047 461	5 414 960	–	10 462 421	–	3 187 119	2 318 854	99 261	557 773	5 047 461
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection										
Parts de série A	7 353 245	7 330 905	–	14 684 150	–	4 825 765	3 098 419	65 028	635 967	7 353 245
Parts de série T	73 411	89 377	1 886	164 674	–	52 174	21 218	19	–	73 411
Parts de série TH	221 390	71 453	2 360	295 203	–	131 808	136 804	2 489	49 711	221 390
Parts de série TL	15 193	23 822	72	39 087	–	4 910	13 535	79	3 331	15 193
Parts de série Prestige	4 489 271	17 466 933	167 020	956 311	21 166 913	3 040 379	2 056 834	47 605	655 547	4 489 271
Parts de série Prestige T	94 878	284 224	2 424	55 941	325 585	115 360	18 222	407	39 111	94 878
Parts de série Prestige TH	241 600	385 259	4 875	82 377	549 357	158 411	108 976	1 507	27 294	241 600
Parts de série Prestige TL	11 315	37 513	118	10 987	37 959	6 425	47 309	213	42 632	11 315
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement										
Parts de série A	942 048	1 153 025	–	2 095 073	–	638 010	388 139	20 337	104 438	942 048
Parts de série T	63 824	33 545	599	97 968	–	67 741	28 634	583	33 134	63 824
Parts de série TH	219 286	77 771	2 032	299 089	–	130 692	124 804	1 730	37 940	219 286
Parts de série TL	18 508	7 911	104	26 523	–	23 309	5 780	687	11 268	18 508
Parts de série Prestige	804 602	2 697 772	30 330	195 633	3 337 071	519 109	308 975	19 107	42 589	804 602
Parts de série Prestige T	180 678	236 911	406	27 348	390 647	159 291	53 911	395	32 919	180 678
Parts de série Prestige TH	294 771	467 164	4 390	90 435	675 890	151 305	178 750	1 972	37 256	294 771
Parts de série Prestige TL	2 272	13 501	44	1 920	13 897	351	23 453	28	21 560	2 272
Fonds Scotia de perspectives équilibrées										
Parts de série A	43 650 734	4 740 715	2 780 139	6 107 938	45 063 650	43 845 932	4 825 136	1 292 241	6 312 575	43 650 734
Parts de série conseillers	39 926	–	1 881	1 752	40 055	57 542	–	848	18 464	39 926
Parts de série D	2 302	80 146	633	4 119	78 962	818	1 924	76	516	2 302
Parts de série F	17 544	11 831	1 537	6 403	24 509	8 787	9 654	542	1 439	17 544
Fonds Scotia d'obligations										
Parts de série A	7 630 968	682 631	165 549	2 152 298	6 326 850	7 970 644	1 463 520	221 445	2 024 641	7 630 968
Parts de série I	111	11 325	124	2 186	9 374	–	109	2	–	111
Parts de série M	101	–	4	–	105	–	100	1	–	101
Fonds Scotia canadien équilibré										
Parts de série A	91 839 925	6 861 617	1 014 532	11 321 131	88 394 943	92 046 271	6 686 019	5 160 141	12 052 506	91 839 925
Parts de série D	3 385	57 639	699	982	60 741	2 306	2 064	193	1 178	3 385
Parts de série F	23 079	31 293	645	23 441	31 576	11 797	13 767	1 109	3 594	23 079
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre										
Parts de série A	9 377 391	614 367	109 359	1 040 762	9 060 355	9 309 912	390 095	704 445	1 027 061	9 377 391
Parts de série F	6 725	76 581	147	70 424	13 029	1 514	5 511	361	661	6 725
Parts de série I	11 764	1 260	133	2 423	10 734	10 285	1 511	900	932	11 764
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien										
Parts de série A	25 756 987	2 739 392	546 969	6 234 553	22 808 795	26 613 842	3 185 580	600 737	4 643 172	25 756 987
Parts de série D	4 720	70 465	462	19 021	56 626	3 370	4 701	94	3 445	4 720
Parts de série F	70 386	12 172	536	49 233	33 861	964	80 304	156	11 038	70 386
Fonds Scotia de dividendes canadiens										
Parts de série A	73 513 575	12 486 244	670 674	8 736 974	77 933 519	71 448 471	8 192 072	2 340 256	8 467 224	73 513 575
Parts de série conseillers	501 514	20	3 360	113 224	391 670	659 157	344	15 392	173 379	501 514
Parts de série F	703 882	511 652	12 285	204 456	1 023 363	372 317	388 237	19 753	76 425	703 882
Parts de série I	41 965 691	1 741 398	1 088 099	1 926 515	42 868 673	40 388 591	2 677 629	2 057 407	3 157 936	41 965 691
Parts de série K	413 621	2 460 316	40 539	373 577	2 540 899	–	406 044	8 152	575	413 621
Parts de série M	25 061 279	6 922 604	577 731	3 845 857	28 715 757	21 325 704	6 442 204	1 076 088	3 782 717	25 061 279

	Décembre 2017					Décembre 2016				
Fonds en fiducie	**Nombre de parts à l'ouverture de la période**	**Parts émises**	**Parts réinvesties**	**Parts rachetées**	**Nombre de parts à la clôture de la période**	**Nombre de parts à l'ouverture de la période**	**Parts émises**	**Parts réinvesties**	**Parts rachetées**	**Nombre de parts à la clôture de la période**
Fonds Scotia de croissance canadienne										
Parts de série A	4 274 120	125 297	143 262	601 071	3 941 608	4 709 486	161 053	–	596 419	4 274 120
Parts de série conseillers	329	–	12	–	341	1 838	–	–	1 509	329
Parts de série F	7 176	1 169	135	3 523	4 957	5 844	2 698	–	1 366	7 176
Parts de série I	1 163 654	115 058	54 638	15 422	1 317 928	800 849	399 813	–	37 008	1 163 654
Fonds Scotia de revenu canadien										
Parts de série A	62 141 088	3 046 093	1 239 672	13 832 527	52 594 326	65 566 917	4 795 193	2 445 417	10 666 439	62 141 088
Parts de série conseillers	166 579	–	1 018	40 497	127 100	213 540	–	2 885	49 846	166 579
Parts de série F	42 451	51 313	952	28 613	66 103	27 646	17 271	638	3 104	42 451
Parts de série I	323 043 582	13 685 889	9 928 741	7 887 438	338 770 774	308 576 198	16 704 962	14 636 273	16 873 851	323 043 582
Parts de série K	571 657	2 879 831	69 872	424 024	3 097 336	–	572 353	2 168	2 864	571 657
Parts de série M	77 996 277	14 004 030	1 771 886	38 340 535	55 431 658	68 924 142	20 134 423	3 203 066	14 265 354	77 996 277
Fonds Scotia indiciel canadien										
Parts de série A	9 595 862	1 309 460	136 622	1 437 859	9 604 085	9 669 485	1 043 917	149 266	1 266 806	9 595 862
Parts de série D	20 596	83 453	1 182	37 346	67 885	7 317	22 741	393	9 855	20 596
Parts de série F	44 025	9 021	543	2 337	51 252	39 066	4 929	440	410	44 025
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation										
Parts de série A	1 428 874	41 329	–	221 362	1 248 841	1 551 910	72 913	–	195 949	1 428 874
Parts de série F	1 915	386	–	203	2 098	1 919	20	–	24	1 915
Parts de série K	100	–	–	–	100	–	100	–	–	100
Parts de série M	1 236 658	4 413	–	1 241 071	–	1 444 702	178 246	–	386 290	1 236 658
Fonds Scotia CanAm indiciel										
Parts de série A	5 571 528	–	919 260	586 389	5 904 399	5 660 437	(84)	605 761	694 586	5 571 528
Parts de série F	2 218	–	422	–	2 640	2 201	29	250	262	2 218
Fonds Scotia de revenu moyen										
Parts de série A	426 610	85 045	4 305	149 687	366 273	510 455	117 772	4 049	205 666	426 610
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié										
Parts de série A	260 615 163	32 137 491	8 545 280	37 858 061	263 439 873	257 890 872	31 256 110	8 233 521	36 765 340	260 615 163
Parts de série conseillers	140 108	–	1 219	56 575	84 752	243 400	–	1 625	104 917	140 108
Parts de série D	11 931	154 211	2 098	32 109	136 131	1 634	16 430	384	6 517	11 931
Parts de série F	281 393	222 752	10 115	113 017	401 243	173 163	157 681	5 178	54 629	281 393
Fonds Scotia équilibré de dividendes										
Parts de série A	26 249 812	2 932 091	140 127	5 206 144	24 115 886	28 063 397	2 624 274	797 047	5 234 906	26 249 812
Parts de série D	13 507	25 058	162	15 244	23 483	7 337	11 387	503	5 720	13 507
Fonds Scotia européen										
Parts de série A	1 377 584	168 666	5 269	308 913	1 242 606	1 530 233	113 335	–	265 984	1 377 584
Parts de série F	1 571	799	–	1 535	835	256 071	2 994	–	257 494	1 571
Fonds Scotia de revenu à taux variable										
Parts de série I	73 019 474	5 686 571	1 646 471	3 528 963	76 823 553	68 286 416	4 882 978	1 367 871	1 517 791	73 019 474
Parts de série K	413 011	2 091 177	31 359	254 987	2 280 560	–	413 091	1 098	1 178	413 011
Parts de série M	50 349 051	11 668 103	–	9 601 917	52 415 237	43 726 948	13 959 548	–	7 337 445	50 349 051
Fonds Scotia équilibré mondial										
Parts de série A	7 510 934	1 362 601	298 814	1 378 676	7 793 673	6 495 545	1 792 959	561 417	1 338 987	7 510 934
Parts de série D	13 025	23 120	1 306	7 493	29 958	10 241	3 783	979	1 978	13 025
Fonds Scotia d'obligations mondiales										
Parts de série A	1 521 721	135 821	–	417 760	1 239 782	1 286 630	643 191	–	408 100	1 521 721
Parts de série F	3 159	8 767	–	9 512	2 414	–	4 076	–	917	3 159
Fonds Scotia de dividendes mondiaux										
Parts de série A	12 835 709	2 693 235	1 521 305	1 936 694	15 113 555	11 713 936	2 524 290	735 942	2 138 459	12 835 709
Parts de série I	28 330 670	1 986 046	3 905 603	972 163	33 250 156	19 630 350	7 180 102	2 206 372	686 154	28 330 670
Fonds Scotia de croissance mondiale										
Parts de série A	2 391 000	430 289	–	338 333	2 482 956	2 425 812	342 750	–	377 562	2 391 000
Parts de série conseillers	8 827	–	–	71	8 756	13 286	401	–	4 860	8 827
Parts de série F	619	1 545	–	5	2 159	309	511	–	201	619
Parts de série I	12 172 615	227 468	89 159	1 305 730	11 183 512	11 321 890	1 881 276	149 539	1 180 090	12 172 615
Fonds Scotia de potentiel mondial										
Parts de série A	1 104 234	237 815	–	179 239	1 162 810	1 167 789	282 255	4 656	350 466	1 104 234
Parts de série conseillers	26 553	–	–	7 036	19 517	26 441	–	112	–	26 553
Parts de série F	43	2 151	–	–	2 194	939	43	–	939	43
Parts de série I	18 269 199	602 173	333 686	451 847	18 753 211	13 362 269	6 892 454	343 344	2 328 868	18 269 199

Fonds en fiducie	Décembre 2017					Décembre 2016				
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation										
Parts de série A	445 942	66 440	–	105 486	406 896	479 771	91 569	–	125 398	445 942
Parts de série F	52	83	–	–	135	947	52	–	947	52
Parts de série I	9 044 366	247 193	83 108	380 741	8 993 926	7 397 837	1 799 234	75 704	228 409	9 044 366
Fonds Scotia revenu avantage										
Parts de série A	18 773 330	1 877 713	650 547	3 102 954	18 198 636	19 149 315	2 350 005	693 141	3 419 131	18 773 330
Parts de série D	497	7 979	51	298	8 229	–	493	4	–	497
Parts de série K	102	–	6	–	108	–	100	2	–	102
Parts de série M	1 942 063	35 750	–	494 431	1 483 382	1 889 752	316 951	–	264 640	1 942 063
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia										
Parts de série A	210 171 592	32 712 561	1 160 891	29 617 958	214 427 086	194 739 688	36 847 244	2 154 183	23 569 523	210 171 592
Parts de série T	21 136 224	3 797 467	302 933	3 961 780	21 274 844	22 140 730	4 050 050	279 578	5 334 134	21 136 224
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia										
Parts de série A	171 738 487	26 019 388	1 272 641	28 196 798	170 833 718	164 361 810	29 350 194	1 835 016	23 808 533	171 738 487
Parts de série T	25 232 724	4 042 807	312 311	5 874 564	23 713 278	23 829 479	6 017 453	301 972	4 916 180	25 232 724
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia										
Parts de série A	124 343 627	22 363 652	454 999	15 084 406	132 077 872	111 834 788	24 249 202	1 161 979	12 902 342	124 343 627
Parts de série T	289 894	267 943	10 480	164 322	403 995	–	319 712	3 802	33 620	289 894
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia										
Parts de série A	131 090 654	13 306 595	1 556 245	23 567 735	122 385 759	131 661 941	17 370 860	1 791 027	19 733 174	131 090 654
Parts de série T	17 901 618	1 851 641	203 088	3 864 397	16 091 950	17 263 403	3 100 587	206 847	2 669 219	17 901 618
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia										
Parts de série A	35 613 461	8 188 424	14	4 789 797	39 012 102	30 642 444	8 434 620	229 586	3 693 189	35 613 461
Parts de série T	71 526	85 772	4 034	30 645	130 687	–	71 082	444	–	71 526
Fonds Scotia indiciel international										
Parts de série A	2 780 170	718 316	260 988	453 050	3 306 424	2 795 897	419 316	–	435 043	2 780 170
Parts de série D	1 688	12 252	1 244	581	14 603	458	1 282	–	52	1 688
Parts de série F	53	1 903	191	–	2 147	–	53	–	–	53
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur										
Parts de série A	1 107 491	108 652	–	182 482	1 033 661	1 220 155	65 456	19 949	198 069	1 107 491
Parts de série conseillers	458	–	–	458	–	450	–	8	–	458
Parts de série F	3 764	294	–	3 162	896	2 514	1 163	130	43	3 764
Parts de série I	15 111	3 011	–	2 650	15 472	6 278 727	15 502	269	6 279 387	15 111
Fonds Scotia d'Amérique latine										
Parts de série A	1 278 296	121 641	8 888	292 955	1 115 870	1 406 298	111 192	5 790	244 984	1 278 296
Parts de série F	492	1 349	55	28	1 868	–	482	10	–	492
Fonds Scotia du marché monétaire										
Parts de série Prestige	9 580 892	2 296	58 536	3 360 692	6 281 032	20 204 399	12 376 278	134 894	23 134 679	9 580 892
Parts de série A	21 847 061	10 604 334	70 668	13 166 781	19 355 282	31 133 767	11 022 758	79 264	20 388 728	21 847 061
Parts de série conseillers	45 047	–	87	24 032	21 102	67 636	–	169	22 758	45 047
Parts de série K	100	182 261	1 189	12 550	171 000	–	100	–	–	100
Parts de série I	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Parts de série M	103 819 516	217 712 339	1 113 800	224 102 326	98 543 329	103 889 956	216 943 318	1 018 692	218 032 450	103 819 516
Fonds Scotia hypothécaire de revenu										
Parts de série A	8 022 095	732 255	104 422	2 008 272	6 850 500	9 340 919	387 280	79 745	1 785 849	8 022 095
Parts de série F	13 465	15 260	352	17 973	11 104	20 002	274	247	7 058	13 465
Parts de série I	104 856	9 813	2 751	24 913	92 507	117 915	33 278	2 956	49 293	104 856
Parts de série K	127 424	367 466	8 767	28 165	475 492	–	127 020	404	–	127 424
Parts de série M	6 164 444	1 118 880	–	2 771 072	4 512 252	6 036 447	1 882 071	–	1 754 074	6 164 444
Fonds Scotia indiciel Nasdaq										
Parts de série A	10 734 677	4 527 186	3 179 350	2 497 860	15 943 353	9 839 792	2 976 025	422 902	2 504 042	10 734 677
Parts de série D	17 664	90 206	18 320	13 397	112 793	618	28 888	291	12 133	17 664
Parts de série F	12 451	12 242	2 821	6 242	21 272	11 893	5 873	299	5 614	12 451
Fonds Scotia de la région du Pacifique										
Parts de série A	1 189 514	135 671	–	188 850	1 136 335	1 339 247	52 600	1	202 334	1 189 514
Parts de série F	1 474	19 476	–	19 369	1 581	–	1 474	–	–	1 474

Fonds en fiducie	Décembre 2017					Décembre 2016				
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia										
Parts de série A	173 875 086	20 033 368	84 142	21 317 967	172 674 629	164 924 889	21 379 647	7 445 420	19 874 870	173 875 086
Parts de série F	66 375	99 376	1 637	44 708	122 680	30 898	43 966	1 600	10 089	66 375
Parts de série T	97 178	190 568	2 691	42 755	247 682	–	109 190	538	12 550	97 178
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia										
Parts de série A	93 477 729	13 965 650	775 612	14 543 647	93 675 344	85 925 363	17 512 814	2 571 922	12 532 370	93 477 729
Parts de série F	14 296	20 633	623	5 079	30 473	37 595	9 277	261	32 837	14 296
Parts de série T	53 102	113 342	2 008	16 953	151 499	–	56 700	575	4 173	53 102
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia										
Parts de série A	161 949 614	16 218 185	(135)	19 391 841	158 775 823	160 067 918	16 868 751	4 554 140	19 541 195	161 949 614
Parts de série F	131 161	36 769	–	19 565	148 365	126 384	34 119	5 449	34 791	131 161
Parts de série T	20 332	30 170	1 460	8 929	43 033	–	20 418	872	958	20 332
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia										
Parts de série A	69 371 047	10 694 707	666 519	11 926 327	68 805 946	66 239 979	11 284 500	2 134 847	10 288 279	69 371 047
Parts de série T	66 462	77 965	2 194	13 780	132 841	–	67 044	446	1 028	66 462
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia										
Parts de série A	37 497 621	5 009 700	(13)	4 864 062	37 643 246	36 795 927	5 100 882	431 454	4 830 642	37 497 621
Parts de série F	29 749	31 320	–	18 954	42 115	21 908	11 558	694	4 411	29 749
Parts de série T	7 524	6 240	311	2 984	11 091	–	8 077	77	630	7 524
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor										
Parts de série A	17 169 876	2 384 580	70 222	5 412 763	14 211 915	19 113 813	3 551 864	56 356	5 552 157	17 169 876
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations										
Parts de série I	30 701 556	5 419 791	694 130	533 310	36 282 167	–	30 671 653	30 266	363	30 701 556
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes										
Parts de série I	288 543 496	17 695 587	7 952 891	13 851 462	300 340 512	258 261 629	31 937 473	8 879 307	10 534 913	288 543 496
Parts de série K	1 138 056	7 061 310	145 968	824 186	7 521 148	–	1 137 922	3 795	3 661	1 138 056
Parts de série M	218 915 947	70 343 590	6 325 080	46 562 999	249 021 618	215 731 499	36 500 209	6 822 172	40 137 933	218 915 947
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes										
Parts de série I	21 619 425	227 725	503 686	3 091 603	19 259 233	20 871 010	1 280 274	572 992	1 104 851	21 619 425
Parts de série K	21 851	1 091 193	26 479	45 609	1 093 914	–	21 306	545	–	21 851
Parts de série M	26 418 484	3 300 991	499 793	6 620 284	23 598 984	29 969 372	5 198 885	555 002	9 304 775	26 418 484
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes										
Parts de série I	–	–	–	–	–	275 984	108 246	9 714	393 944	–
Parts de série K	72 876	721 196	22 202	81 020	735 254	–	72 273	603	–	72 876
Parts de série M	54 233 823	14 855 558	2 295 710	12 544 609	58 840 482	53 053 435	14 632 653	2 504 453	15 956 718	54 233 823
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales										
Parts de série I	25 644 298	780 250	617 040	47 434	26 994 154	–	25 603 287	41 318	307	25 644 298
Fonds privé Scotia de créances mondiales										
Parts de série I	15 009	42 457 813	745 680	579 667	42 638 835	–	15 000	9	–	15 009
Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité										
Parts de série M	15 005	33 547 123	490 705	3 882 036	30 170 797	–	15 000	5	–	15 005
Fonds privé Scotia international d'actions de base										
Parts de série K	651 752	4 155 291	77 892	342 176	4 542 759	–	646 575	11 200	6 023	651 752
Parts de série M	63 362 209	22 456 555	1 041 682	14 327 603	72 532 843	41 783 292	29 691 835	1 027 908	9 140 826	63 362 209
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains										
Parts de série K	102	7 148	1	7 148	103	–	100	2	–	102
Parts de série M	6 577 793	437 707	101 293	2 086 396	5 030 397	7 387 261	1 502 147	101 412	2 413 027	6 577 793
Fonds privé Scotia de revenu à options										
Parts de série I	56 970 544	3 745 562	3 558 821	8 552 145	55 722 782	60 392 598	5 986 458	130 686	9 539 198	56 970 544
Parts de série K	440 343	2 140 425	164 403	207 499	2 537 672	–	438 053	3 623	1 333	440 343
Parts de série M	22 570 168	7 388 741	1 838 026	3 603 364	28 193 571	18 929 120	5 998 822	955 842	3 313 616	22 570 168

Fonds en fiducie	Décembre 2017					Décembre 2016				
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers										
Parts de série I	826 638	449 351	29 867	1 046 962	258 894	522 266	274 909	35 373	5 910	826 638
Parts de série K	470 644	2 166 840	59 206	229 409	2 467 281	–	452 960	19 092	1 408	470 644
Parts de série M	21 736 392	6 843 882	734 880	3 375 021	25 940 133	18 583 552	5 350 789	900 820	3 098 769	21 736 392
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes										
Parts de série I	43 490 867	3 832 143	1 047 471	9 845 782	38 524 699	40 944 096	3 462 406	1 009 001	1 924 636	43 490 867
Parts de série K	1 219 352	3 554 788	69 474	409 684	4 433 930	–	1 219 701	2 562	2 911	1 219 352
Parts de série M	78 201 350	5 930 026	982 612	47 807 984	37 306 004	77 367 676	15 666 563	1 690 397	16 523 286	78 201 350
Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total										
Parts de série M	15 008	55 710 205	1 530 240	9 411 996	47 843 457	–	15 000	8	–	15 008
Fonds privé Scotia de dividendes américains										
Parts de série I	–	–	–	–	–	1 303 652	–	–	1 303 652	–
Parts de série K	271 721	2 201 863	19 273	261 823	2 231 034	–	271 336	634	249	271 721
Parts de série M	59 660 822	14 126 439	832 219	14 928 531	59 690 949	60 633 640	15 249 673	903 349	17 125 840	59 660 822
Fonds privé Scotia d'actions américaines										
Parts de série I	–	–	–	–	–	463 627	–	–	463 627	–
Parts de série K	24 423	495 721	–	520 144	–	–	23 470	953	–	24 423
Parts de série M	32 521 302	3 813 254	4	36 334 560	–	40 674 727	6 123 226	1 289 111	15 565 762	32 521 302
Fonds Scotia des ressources										
Parts de série A	5 359 122	423 307	841	1 047 268	4 736 002	5 702 664	748 687	–	1 092 229	5 359 122
Parts de série F	5 030	724	–	126	5 628	605	4 935	–	510	5 030
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia										
Parts de série A	103 497 766	17 512 475	585 303	12 973 251	108 622 293	96 229 764	14 388 168	4 659 310	11 779 476	103 497 766
Parts de série conseillers	8 173	–	38	573	7 638	8 281	–	355	463	8 173
Parts de série F	15 514	17 012	403	7 794	25 135	–	20 387	482	5 355	15 514
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia										
Parts de série A	75 546 061	14 521 469	965 647	11 565 253	79 467 924	68 595 257	14 029 221	2 312 066	9 390 483	75 546 061
Parts de série conseillers	29 572	–	9	23 265	6 316	66 475	–	564	37 467	29 572
Parts de série F	22 449	11 978	706	3 194	31 939	2 338	19 272	839	–	22 449
Portefeuille de croissance Sélection Scotia										
Parts de série A	62 835 414	11 236 381	(25)	7 999 821	66 071 949	58 160 796	9 359 912	2 360 447	7 045 741	62 835 414
Parts de série conseillers	2 273	–	–	–	2 273	2 340	–	83	150	2 273
Parts de série F	12 259	33 128	–	7 207	38 180	12 057	4 668	427	4 893	12 259
Portefeuille de revenu Sélection Scotia										
Parts de série A	12 078 932	5 024 753	217 591	2 561 065	14 760 211	9 377 094	4 114 920	310 225	1 723 307	12 078 932
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia										
Parts de série A	14 690 111	3 281 981	(40)	1 995 448	15 976 604	13 363 677	2 810 731	385 674	1 869 971	14 690 111
Parts de série conseillers	20 243	–	–	348	19 895	21 053	–	535	1 345	20 243
Parts de série F	10 184	16 127	–	6 235	20 076	622	9 321	323	82	10 184
Fonds Scotia d'obligations à court terme										
Parts de série I	154 028	18 974	3 259	42 489	133 772	158 322	37 536	3 184	45 014	154 028
Parts de série K	454 635	1 579 530	26 470	218 669	1 841 966	–	457 005	1 269	3 639	454 635
Parts de série M	39 725 450	5 969 780	761 313	13 850 863	32 605 680	35 646 694	12 246 603	702 975	8 870 822	39 725 450
Fonds Scotia des bons du Trésor										
Parts de série A	4 062 641	613 253	5 025	1 211 883	3 469 036	4 857 963	628 185	3 992	1 427 499	4 062 641
Fonds Scotia équilibré en $ US										
Parts de série A	8 728 660	895 592	–	1 971 088	7 653 164	9 824 271	899 091	76 302	2 071 004	8 728 660
Fonds Scotia d'obligations en $ US										
Parts de série A	4 923 123	195 791	46 559	1 072 080	4 093 393	5 606 036	427 645	13 058	1 123 616	4 923 123
Parts de série F	86 687	12 093	575	48 313	51 042	49 638	66 481	558	29 990	86 687
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US										
Parts de série A	3 929 386	2 141 535	4 812	2 417 451	3 658 282	6 176 903	2 680 863	2 867	4 931 247	3 929 386
Parts de série M	384 483	3 758 331	14 239	2 223 013	1 934 040	–	493 487	270	109 274	384 483

Fonds en fiducie	Décembre 2017					Décembre 2016				
	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre										
Parts de série A	4 538 433	501 402	–	1 202 396	3 837 439	4 543 970	836 691	–	842 228	4 538 433
Parts de série F	769	5 273	–	44	5 998	1 522	298	–	1 051	769
Fonds Scotia de dividendes américains										
Parts de série A	5 906 946	2 151 849	–	1 190 016	6 868 779	4 762 490	1 768 533	383 832	1 007 909	5 906 946
Parts de série I	–	–	–	–	–	8 827 394	96 990	–	8 924 384	–
Fonds Scotia indiciel américain										
Parts de série A	6 718 217	2 436 076	48 788	1 223 831	7 979 250	6 099 439	1 586 822	55 636	1 023 680	6 718 217
Parts de série D	21 137	76 153	996	11 703	86 583	1 698	21 711	207	2 479	21 137
Parts de série F	6 592	13 807	156	5 988	14 567	2 895	4 037	62	402	6 592
Fonds Scotia de potentiel américain										
Parts de série A	2 198 252	181 066	–	334 220	2 045 098	2 341 126	213 076	–	355 950	2 198 252
Parts de série F	1 677	–	–	1 637	40	1 694	39	–	56	1 677
Parts de série I	51 450	3 667	–	8 509	46 608	45 857	25 899	–	20 306	51 450
Fonds de catégorie société Catégorie Scotia de dividendes canadiens										
Parts de série A	8 249 270	2 405 287	210 320	1 733 863	9 131 014	7 483 588	1 722 116	467 065	1 423 499	8 249 270
Parts de série M	–	–	–	–	–	1 702 219	–	–	1 702 219	–
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes										
Parts de série A	147 716	24 986	1 473	31 734	142 441	127 458	39 136	6 684	25 562	147 716
Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré										
Parts de série A	708 440	–	–	211 195	497 245	911 532	–	31 080	234 172	708 440
Parts de série M	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe										
Parts de série A	146 752	–	17	16 157	130 612	186 733	–	6 570	46 551	146 752
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux										
Parts de série A	1 232 177	181 509	3 842	240 965	1 176 563	1 289 005	167 305	49 085	273 218	1 232 177
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia										
Parts de série A	61 288 839	10 995 317	382 801	13 352 590	59 314 367	58 643 943	13 152 293	2 492 099	12 999 496	61 288 839
Parts de série T	14 200 504	5 658 698	210 393	3 740 161	16 329 434	10 020 587	6 874 903	217 464	2 912 450	14 200 504
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia										
Parts de série A	99 060 391	14 990 690	570 845	21 036 871	93 585 055	92 243 573	21 182 543	3 880 762	18 246 487	99 060 391
Parts de série T	13 601 114	4 495 095	201 430	3 120 567	15 177 072	9 950 980	5 928 446	258 458	2 536 770	13 601 114
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia										
Parts de série A	22 411 444	4 500 161	148 687	4 353 885	22 706 407	21 890 747	4 794 852	935 706	5 209 861	22 411 444
Parts de série T	2 054 564	1 035 223	51 667	415 992	2 725 462	1 429 629	1 147 568	52 766	575 399	2 054 564
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia										
Parts de série A	16 270 884	–	70 967	2 309 254	14 032 597	18 620 902	–	739 076	3 089 094	16 270 884
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA										
Parts de série A	4 546 457	943 256	30 005	1 224 154	4 295 564	4 589 193	1 164 232	197 618	1 404 586	4 546 457
Parts de série T	578 857	259 498	18 400	193 632	663 123	355 403	294 671	22 965	94 182	578 857
Catégorie Scotia mixte actions internationales										
Parts de série A	48 522	12 747	4	11 011	50 262	63 163	11 712	2 364	28 717	48 522
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia										
Parts de série A	497 265	945 148	3 715	231 247	1 214 881	–	551 797	1 079	55 611	497 265
Parts de série T	85 739	129 557	1 852	17 362	199 786	–	93 553	560	8 374	85 739
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia										
Parts de série A	630 856	1 463 925	4 361	215 383	1 883 759	–	736 690	1 034	106 868	630 856
Parts de série T	92 477	188 199	3 921	57 964	226 633	–	113 881	1 016	22 420	92 477

Fonds en fiducie	Décembre 2017 Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période	Décembre 2016 Nombre de parts à l'ouverture de la période	Parts émises	Parts réinvesties	Parts rachetées	Nombre de parts à la clôture de la période
Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia										
Parts de série A	285 082	473 149	2 090	101 334	658 987	–	310 923	669	26 510	285 082
Parts de série T	15 887	57 302	862	8 102	65 949	–	15 597	354	64	15 887
Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia										
Parts de série A	86 485	163 985	661	26 712	224 419	–	92 017	242	5 774	86 485
Parts de série T	345	16 570	425	164	17 176	–	330	15	–	345
Catégorie Scotia mixte actions américaines										
Parts de série A	324 542	36 759	–	92 911	268 390	378 964	178 577	14 037	247 036	324 542

8. Impôt sur le revenu

Fonds communs de placement constitués en fiducie

Tous les Fonds en fiducie, à l'exception du Fonds privé Scotia de créances mondiales, du Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales et du Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, répondent ou devraient répondre à la définition de fiducie de fonds commun de placement de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Le Fonds privé Scotia de créances mondiales, le Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales et le Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations sont des fiducies d'investissement à participation unitaire. Les Fonds en fiducie sont assujettis à l'impôt sur leurs revenus nets de placement, y compris la partie imposable des gains en capital nets réalisés non payés ou payables aux porteurs de parts. Le Fonds privé Scotia de créances mondiales, le Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales et le Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations, dans certaines circonstances, peuvent aussi être assujettis à l'impôt minimum de remplacement au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). Chaque Fonds en fiducie distribue aux porteurs de parts une tranche suffisante de son revenu net de placement, y compris ses gains en capital nets réalisés, moins le montant retenu afin d'utiliser toute perte fiscale ou, le cas échéant, crédit d'impôt découlant des rachats de la période, de sorte qu'aucun impôt (sauf l'impôt minimum de remplacement, s'il y a lieu) ne soit payé ou payable par les Fonds en fiducie. Les revenus nets de placement, y compris les gains en capital nets réalisés, sont imposables entre les mains des porteurs de parts.

Par conséquent, les Fonds en fiducie ne comptabilisent pas d'impôt canadien sur le revenu dans leurs états financiers.

Les Fonds en fiducie peuvent distribuer un remboursement de capital. Un remboursement de capital n'est habituellement pas imposable auprès des porteurs de parts, mais réduit le prix de base rajusté des parts détenues.

Société de placement à capital variable

La Société est une société de placement à capital variable au sens de la *Loi de l'impôt sur le revenu* (Canada). La Société peut être constituée d'un ou plusieurs Fonds de catégorie société. Chaque Fonds de catégorie société est une catégorie d'actions de la Société. Par conséquent, la Société est considérée comme une entité juridique et un contribuable unique. La Société doit donc consolider les revenus, les charges et les gains et pertes en capital de tous ses Fonds de catégorie société afin de calculer l'impôt exigible dans sa totalité et de déterminer si elle doit verser des dividendes sur les gains en capital à ses porteurs d'actions.

En vertu de la partie IV de la *Loi de l'impôt sur le revenu*, la Société est assujettie à un impôt fédéral de 38 1/3 % sur le montant des dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables. Cet impôt est remboursable à raison de 38 1/3 % du montant des dividendes imposables versés aux porteurs d'actions. La Société compte verser un montant suffisant de dividendes imposables afin de ne pas payer d'impôt en vertu de la partie IV.

Pour l'exercice, la Société est également assujettie, en vertu de la partie I, à l'impôt sur les autres revenus et à l'impôt sur les gains en capital imposables. L'impôt à payer sur les gains en capital imposables en vertu de la partie I peut être réduit grâce au remboursement au titre des gains en capital que peut réclamer la Société et qui est calculé selon le montant des rachats par les porteurs d'actions et les dividendes sur les gains en capital qui leur sont distribués. Depuis 2017, les échanges entre les Fonds de catégorie société de la Société sont considérés comme des cessions d'actions imposables et sont donc classés dans les rachats aux fins du remboursement de gains en capital. La Société compte verser un montant suffisant de dividendes sur les gains en capital afin de ne pas être assujettie à l'impôt sur les gains en capital imposable en vertu de la partie I.

En raison du mécanisme de remboursement de gains en capital et des remboursements en vertu de la partie IV, la Société peut recouvrer tout impôt canadien sur le revenu payé à l'égard respectivement des gains en capital imposables et des dividendes imposables reçus de sociétés canadiennes imposables. La Société devrait actuellement avoir suffisamment de charges pour contrebalancer les autres revenus de sorte qu'elle ne soit pas assujettie à l'impôt de la partie I sur les autres revenus. La Société ne comptabilise donc aucune charge pour un tel impôt sur le revenu.

Reports prospectifs de pertes

Les pertes en capital peuvent être reportées indéfiniment afin de réduire tout gain en capital net réalisé futur. Les pertes autres qu'en capital aux fins de l'impôt sur le revenu peuvent être reportées pendant au plus vingt ans et déduites de toutes les sources de revenu. Étant donné que les Fonds ne comptabilisent pas d'impôt sur le revenu, l'économie d'impôt liée aux pertes en capital et autres qu'en

capital n'a pas été reflétée à titre d'actif d'impôt différé à l'état de la situation financière.

À la clôture de l'année d'imposition 2017, la Société n'avait aucune perte en capital ou autre qu'en capital inutilisée.

Le tableau suivant présente les pertes en capital et les pertes autres qu'en capital pouvant être reportées dont disposaient les Fonds en fiducie à la clôture de l'année d'imposition 2017 :

Fonds en fiducie	Année d'expiration	Pertes autres qu'en capital ($)	Pertes en capital ($)
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	–	–	188 411
Fonds Scotia d'obligations	–	–	112 416
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	–	–	1 600 825
Fonds Scotia de revenu canadien	–	–	16 782 454
Fonds Scotia indiciel canadien	–	–	33 916 271
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	2032	142 967	11 341 148
Fonds Scotia CanAm indiciel	–	–	80 234 986
Fonds Scotia de revenu moyen	–	–	164 470
Fonds Scotia équilibré de dividendes	–	–	19 307 048
Fonds Scotia européen	–	–	50 253 025
Fonds Scotia de revenu à taux variable	–	–	8 260 873
Fonds Scotia d'obligations mondiales	2033	859 839	28 954 300
	2037	163 068	–
Fonds Scotia de croissance mondiale	–	–	65 816 952
Fonds Scotia de potentiel mondial	–	–	4 221 103
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	–	–	27 590 402
Fonds Scotia indiciel international	–	–	12 669 307
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	–	–	37 281 592
Fonds Scotia d'Amérique latine	–	–	22 441 432
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	–	–	7 243 160
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	–	–	3 751 954
Fonds Scotia de la région du Pacifique	2036	5 581	10 213 147
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	2037	12 079 729	–
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	2037	7 061 689	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations		–	17 207 507
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	–	–	18 424 683
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	–	–	47 441 756
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales	–	–	1 540 707
Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité	–	–	902 054
Fonds privé Scotia international d'actions de base	–	–	196 711 695
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	–	–	52 812 847
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	–	–	17 188 067
Fonds Scotia des ressources	2029	432 698	44 812 674
	2035	2 396 149	–
	2036	871 997	–
	2037	970 321	–
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	2037	1 404 913	–
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	2037	1 807 144	–
Fonds Scotia d'obligations à court terme	–	–	4 922 628
Fonds Scotia équilibré en $ US	2032	9 668	–
Fonds Scotia d'obligations en $ US	–	–	3 984 064
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	–	–	46 731 448
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	2028	367 040	127 669 289
	2029	232 487	–
	2030	83 350	–
	2031	201 686	–
	2032	404 417	–
	2037	435 817	–
Fonds Scotia de dividendes américains	2037	119 026	–
Fonds Scotia indiciel américain	–	–	34 710 441
Fonds Scotia de potentiel américain	2026	489 880	35 748 208
	2037	248 728	–

Retenues d'impôts

Les Fonds sont actuellement assujettis à des retenues d'impôts sur les revenus de placement et, dans certains cas, les gains en capital dans certains pays étrangers. Ces revenus et ces gains sont comptabilisés au montant brut, et les retenues d'impôts s'y rattachant sont présentées à titre de charge distincte à l'état du résultat global.

Positions fiscales incertaines

Les Fonds investissent dans des titres émis par des entités qui ne sont pas domiciliées au Canada. Les pays étrangers peuvent exiger un impôt sur les gains en capital réalisés par les non-résidents. En outre, les Fonds peuvent avoir à déterminer eux-mêmes le montant de cet impôt. Il est donc possible que l'impôt ne soit pas retenu à la source par le courtier des Fonds.

Aux 31 décembre 2017 et 2016, les Fonds n'avaient comptabilisé aucun passif d'impôt, intérêts et pénalités liés aux positions fiscales incertaines des gains en capital étrangers. Bien que cette évaluation constitue la meilleure estimation du gestionnaire, l'écart entre celle-ci et le montant réel à payer pourrait être important.

9. Commissions de courtage des clients

Les commissions de courtage des clients sont des ententes en vertu desquelles des produits ou services autres que l'exécution d'opérations sur titres sont accordés au conseiller en valeurs par une maison de courtage ou par son entremise pour que le conseiller en valeurs attribue à la maison de courtage des opérations sur titres des clients. Les commissions de courtage payées et vérifiables liées aux opérations du portefeuille de placements pour les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016 se répartissent comme suit :

Fonds	2017	2016
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	23 413 $	10 516 $
Fonds Scotia canadien équilibré	64 528	225 559
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	23 251	41 975
Fonds Scotia de dividendes canadiens	286 997	694 107
Fonds Scotia de croissance canadienne	127 566	97 340
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	3 465	10 272
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	473 962	190 658
Fonds Scotia équilibré de dividendes	81 001	35 175
Fonds Scotia européen	2 764	7 138
Fonds Scotia équilibré mondial	–	16 227
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	–	362 862
Fonds Scotia de potentiel mondial	43 173	54 526
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	28 394	40 447
Fonds Scotia revenu avantage	39 627	22 548
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	7 565	22 961
Fonds Scotia de la région du Pacifique	7 104	6 170
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations	513 909	85 557
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	–	28 564
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	–	16 800
Fonds privé Scotia international d'actions de base	128 396	136 417
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	–	8 471
Fonds privé Scotia de revenu à options	391 681	101 820
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	12 137	27 654
Fonds privé Scotia de dividendes américains	–	55 646

Fonds	2017	2016
Fonds Scotia des ressources	12 888	18 111
Fonds Scotia équilibré en $ US	30 476	14 515
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	2 043	4 159
Fonds Scotia de dividendes américains	–	7 198
Fonds Scotia de potentiel américain	12 645	6 045

10. Opérations avec des parties liées

Le gestionnaire est une filiale en propriété exclusive de La Banque de Nouvelle-Écosse (la « Banque Scotia »). La Banque Scotia détient aussi, directement ou indirectement, 100 % des courtiers en fonds communs de placement Placements Scotia Inc. et Fonds d'investissement Tangerine Limitée et du courtier en placement Scotia Capitaux Inc. (qui comprend les entités ScotiaMcLeod et Scotia iTRADE).

Le 4 août 2017, Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. a conclu l'acquisition de Patrimoine Hollis, y de compris Services financiers Patrimoine Hollis inc. (collectivement, « Patrimoine Hollis »), une partie liée du gestionnaire. De ce fait, Patrimoine Hollis n'est plus une partie liée.

Le gestionnaire peut effectuer des transactions ou conclure des accords au nom des Fonds avec d'autres membres de la Banque Scotia ou certaines sociétés affiliées ou rattachées au gestionnaire (chacune une « partie liée »). Toutes les transactions entre les Fonds et les parties liées sont conclues dans le cours normal des activités et dans des conditions normales de concurrence.

a) Le gestionnaire reçoit des frais de gestion pour ses services à titre de fiduciaire et/ou de gestionnaire des Fonds, selon le cas, et des frais d'administration à taux fixe en contrepartie de certaines charges d'exploitation des Fonds qu'il paie, comme il est respectivement indiqué aux notes 5 et 6. De son côté, la Banque Scotia, à titre de dépositaire des Fonds au cours de la période, a reçu des droits de garde pour ses services de dépositaire et services connexes. Les montants des frais de gestion, des frais d'administration à taux fixe et des droits de garde (pour les Fonds non assujettis aux frais d'administration à taux fixe) sont présentés à des postes distincts de l'état du résultat global. Les droits de garde imputés aux Fonds assujettis aux frais d'administration à taux fixe sont payés par le gestionnaire, en échange des frais d'administration à taux fixe qui lui sont payés par les Fonds.

b) Les décisions d'acheter ou de vendre les titres des portefeuilles des Fonds sont prises par le gestionnaire de portefeuille de chaque Fonds. Si les tarifs, les services et d'autres modalités sont comparables à ceux offerts par d'autres courtiers, une partie liée peut exécuter pour les Fonds une partie de leurs opérations de portefeuille. La partie liée recevra alors des commissions de courtage versées par les Fonds. Les commissions de courtage versées aux parties liées pour les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

Fonds	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	39 932	33 714
Fonds Scotia canadien équilibré	34 329	136 979
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	9 516	17 636
Fonds Scotia de dividendes canadiens	190 778	612 419
Fonds Scotia de croissance canadienne	59 574	9 219
Fonds Scotia indiciel canadien	1 649	–
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	6 171	3 357
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	147 422	87 361
Fonds Scotia équilibré de dividendes	54 901	32 701
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	1 504	6 707
Fonds Scotia de potentiel mondial	95	–
Fonds Scotia revenu avantage	9 352	5 737
Fonds Scotia d'Amérique latine	11 461	18 164
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations	12 945	–
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	10 586	36 825
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	4 800	10 476
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales	1 554	–
Fonds privé Scotia international d'actions de base	289	–
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	744	3 458
Fonds privé Scotia de revenu à options	–	7 488
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	30 788	7 147
Fonds Scotia des ressources	238	5 026
Fonds Scotia équilibré en $ US	208	–
Fonds Scotia de dividendes américains	–	2 560
Fonds Scotia de potentiel américain	106	–

c) Certains courtiers inscrits qui distribuent les parts ou les actions des Fonds sont des parties liées aux Fonds et au gestionnaire. Le gestionnaire verse à ces parties liées, à même ses honoraires, des commissions de suivi, qui tiennent lieu de frais de distribution et de service, en fonction du montant de l'actif détenu dans le compte de l'investisseur. Ces frais sont versés de la même façon et aux mêmes taux que ceux versés aux courtiers non liés.

d) Le gestionnaire a reçu l'autorisation du comité d'examen indépendant d'investir la trésorerie au jour le jour des Fonds auprès de la Banque Scotia, qui paie des intérêts aux taux du marché. Les intérêts réalisés par les Fonds sont inscrits au poste « Revenus d'intérêts à distribuer » de l'état du résultat global.

e) Les Fonds peuvent investir dans des fonds de placement gérés par le gestionnaire ou une partie liée, dont les Fonds Scotia, les Fonds privés Scotia, les Portefeuilles Apogée, les Fonds Dynamique, les Fonds Marquis et les Mandats privés de placement Dynamique, lesquels sont présentés dans l'inventaire du portefeuille des Fonds concernés.

f) Les parts des Fonds détenus par le gestionnaire aux 31 décembre 2017 et 2016 sont présentées ci-après :

Fonds	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	369 parts de série Prestige T	357 parts de série Prestige T
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	705 parts de série Prestige TL	348 parts de série Prestige TL
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	–	357 parts de série T
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection	–	351 parts de série TL
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	–	373 parts de série Prestige TH
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	733 parts de série Prestige TL	360 parts de série Prestige TL
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement	–	355 parts de série TL
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	719 parts de série Prestige TL	353 parts de série Prestige TL
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection	–	358 parts de série TL

Fonds	31 décembre 2017	31 décembre 2016
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	744 parts de série Prestige TL	366 parts de série Prestige TL
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement	–	363 parts de série TL
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	799 parts de série Prestige T	379 parts de série Prestige T
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	425 parts de série Prestige TH	396 parts de série Prestige TH
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	737 parts de série Prestige TL	361 parts de série Prestige TL
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	–	375 parts de série T
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection	–	361 parts de série TL
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	396 parts de série Prestige T	379 parts de série Prestige T
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	428 parts de série Prestige TH	399 parts de série Prestige TH
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	735 parts de série Prestige TL	359 parts de série Prestige TL
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement	–	371 parts de série TL
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	28 parts de série F	26 parts de série F
Fonds Scotia d'obligations	105 parts de série M	101 parts de série M
Fonds Scotia canadien équilibré	–	22 parts de série F
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	18 parts de série F	18 parts de série F
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	43 parts de série F	42 parts de série F
Fonds Scotia de dividendes canadiens	–	103 parts de série K
Fonds Scotia de revenu canadien	–	103 parts de série K
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	20 parts de série F	20 parts de série F
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	100 parts de série K	100 parts de série K
Fonds Scotia CanAm indiciel	39 parts de série F	32 parts de série F
Fonds Scotia européen	36 parts de série F	36 parts de série F
Fonds Scotia de revenu à taux variable	–	101 parts de série K
Fonds Scotia d'obligations mondiales	49 parts de série F	49 parts de série F
Fonds Scotia de croissance mondiale	8 parts de série F	8 parts de série F
Fonds Scotia de potentiel mondial	43 parts de série F	43 parts de série F
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	52 parts de série F	52 parts de série F
Fonds Scotia revenu avantage	53 parts de série D	51 parts de série D
Fonds Scotia revenu avantage	108 parts de série K	102 parts de série K
Fonds Scotia indiciel international	58 parts de série F	53 parts de série F
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	61 parts de série F	61 parts de série F
Fonds Scotia d'Amérique latine	35 parts de série F	34 parts de série F
Fonds Scotia du marché monétaire	102 parts de série K	100 parts de série K
Fonds Scotia hypothécaire de revenu	104 parts de série K	101 parts de série K
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	72 parts de série F	57 parts de série F
Fonds Scotia de la région du Pacifique	43 parts de série F	43 parts de série F
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia	–	345 parts de série T
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	36 parts de série F	36 parts de série F
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia	–	342 parts de série T
Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia	362 parts de série T	345 parts de série T
Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	–	15042 parts de série A
Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia	361 parts de série T	345 parts de série T
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations	–	15015 parts de série I
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	–	101 parts de série K
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	105 parts de série K	103 parts de série K
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	–	102 parts de série K
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales	–	15024 parts de série I
Fonds privé Scotia de créances mondiales	–	15009 parts de série I
Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité	–	15005 parts de série M
Fonds privé Scotia international d'actions de base	–	102 parts de série K
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	103 parts de série K	102 parts de série K
Fonds privé Scotia de revenu à options	–	102 parts de série K
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	–	106 parts de série K
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	–	101 parts de série K
Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total	–	15008 parts de série M
Fonds privé Scotia de dividendes américains	–	101 parts de série K
Fonds privé Scotia d'actions américaines	–	104 parts de série K
Fonds Scotia des ressources	22 parts de série F	22 parts de série F
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia	35 parts de série F	35 parts de série F
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia	38 parts de série F	38 parts de série F
Portefeuille de croissance Sélection Scotia	27 parts de série F	27 parts de série F
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia	26 parts de série F	26 parts de série F
Fonds Scotia d'obligations à court terme	–	101 parts de série K
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	–	100 parts de série M
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	46 parts de série F	46 parts de série F
Fonds Scotia de potentiel américain	40 parts de série F	40 parts de série F

g) Le comité d'examen indépendant des Fonds a autorisé le gestionnaire à acheter des titres de parties liées. Les titres de parties liées détenus par les Fonds sont présentés dans l'inventaire du portefeuille de chaque Fonds.

h) Les distributions provenant des parties liées sont inscrites, selon le cas, au poste « Intérêts à distribuer », « Dividendes » ou « Gain (perte) net réalisé sur les actifs financiers non dérivés » de l'état du résultat global.

i) Le Fonds Scotia hypothécaire de revenu achète et vend des prêts hypothécaires auprès de la Société hypothécaire Scotia (« SMC ») et de la Banque Scotia à un montant qui produira pour le Fonds Scotia hypothécaire de revenu un rendement qui ne peut

être inférieur de plus d'un quart de un pour cent au taux d'intérêt auquel la Banque Scotia prend des engagements semblables

Pour les créances hypothécaires ordinaires non assurées, le Fonds Scotia hypothécaire de revenu verse à SMC ou à la Banque Scotia des frais de garantie équivalents à 0,25 % de la valeur actualisée de chaque créance hypothécaire au moment de l'achat. Ces frais de garantie sont reportés et amortis sur la durée résiduelle des créances hypothécaires acquises. La Banque Scotia a accepté d'acheter au Fonds Scotia hypothécaire de revenu les prêts hypothécaires acquis auprès de SMC ou de la Banque Scotia s'ils sont en souffrance. Le prix de cet achat est équivalent à la valeur du solde de capital plus les intérêts impayés. Les frais de garantie non amortis sont comptabilisés au poste « Actifs financiers non dérivés » à l'état de la situation financière. Les frais de garantie amortis sont inscrits au poste « Revenus d'intérêts à distribuer » de l'état du résultat global. Au 31 décembre 2017, les frais de garantie non amortis s'élevaient à 165 625 $ (262 099 $ au 31 décembre 2016).

Le Fonds Scotia hypothécaire de revenu paie à SMC des frais de service pour l'administration des créances hypothécaires qu'il détient. Ces frais correspondent à un taux annualisé de 3/8 de 1 % du solde des créances hypothécaires détenues et sont payés par le gestionnaire en contrepartie des frais d'administration à taux fixe qui lui sont versés par le Fonds (voir note 6).

11. Prêt de titres

Certains Fonds peuvent conclure des opérations de prêt de titres en vertu d'un programme de prêt de titres avec leur dépositaire, State Street Bank and Trust Company. Ces opérations nécessitent l'échange temporaire de titres, l'emprunteur fournissant des garanties et s'engageant à remettre les mêmes titres au Fonds à une date ultérieure. Selon la réglementation sur les valeurs mobilières, les Fonds doivent recevoir une garantie correspondant à au moins 102 % de la valeur des titres prêtés. Cette garantie est composée d'instruments de créance du gouvernement du Canada, de gouvernements provinciaux canadiens, du gouvernement des États-Unis et de certaines institutions financières ou d'autres titres admissibles, et n'est pas présentée dans l'inventaire du portefeuille. Les Fonds ne reçoivent aucune garantie en trésorerie en vertu des opérations de prêt de titres. La valeur de marché totale des titres prêtés par un Fonds ne peut excéder 50 % de l'actif net du Fonds. La juste valeur des titres prêtés et de la garantie détenue est calculée chaque jour. Les arrangements de prêts de titres peuvent être résiliés en tout temps par l'emprunteur, l'agent de prêt de titres ou le Fonds.

Le revenu tiré de ces opérations de prêt de titres est constaté à l'état du résultat global.

L'agent de prêt de titres reçoit 30 % du revenu brut généré par les opérations de prêt de titres des Fonds.

Le 2 octobre 2017, State Street Bank and Trust Company est devenue l'agent de prêt de titres des Fonds en remplacement de La Banque de Nouvelle-Écosse. À titre d'agents de prêt de titres, La Banque de Nouvelle-Écosse et State Street Bank and Trust Company ont reçu 30 % du revenu brut généré par les opérations de prêt de titres des Fonds.

La valeur de marché totale des titres prêtés et de la garantie reçue par les Fonds aux 31 décembre 2017 et 2016 ainsi que le revenu généré par les opérations de prêt de titres pour les périodes closes les 31 décembre 2017 et 2016 s'établissent comme suit :

	Au 31 décembre 2017		Période close le 31 décembre 2017		
	Valeur de marché des titres prêtés ($)	Valeur de marché des prêts garantis ($)	Montant net reçu par le Fonds ($)	Montant touché par l'agent de prêt de titres ($)	Revenu brut généré par les opérations de prêt de titres ($)
Fonds Scotia de perspectives équilibrées	28 353 418	29 829 663	57 218	24 522	81 740
Fonds Scotia d'obligations	–	–	316	135	451
Fonds Scotia canadien équilibré	5 298 094	5 836 237	28 319	12 137	40 456
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre	–	–	5 078	2 176	7 254
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien	2 325 542	2 415 356	25 191	10 796	35 987
Fonds Scotia de dividendes canadiens	131 650 927	144 020 156	238 864	102 370	341 234
Fonds Scotia de croissance canadienne	–	–	28 620	12 266	40 886
Fonds Scotia de revenu canadien	324 655 308	338 948 673	112 336	48 144	160 480
Fonds Scotia indiciel canadien	7 399 247	7 775 773	45 700	19 586	65 286
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation	767 781	807 336	83	36	119
Fonds Scotia CanAm indiciel	15 121 206	15 705 197	6 772	2 902	9 674
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié	50 646 760	53 224 331	51 740	22 174	73 914
Fonds Scotia équilibré de dividendes	4 906 344	5 156 014	57 297	24 556	81 853
Fonds Scotia européen	–	–	603	258	861
Fonds Scotia de revenu à taux variable	29 325 995	30 584 489	63 201	27 086	90 287
Fonds Scotia équilibré mondial	–	–	247	106	353
Fonds Scotia d'obligations mondiales	–	–	95	41	136
Fonds Scotia de dividendes mondiaux	–	–	13 091	5 610	18 701
Fonds Scotia de croissance mondiale	57 531 327	62 481 911	176 836	75 787	252 623
Fonds Scotia de potentiel mondial	–	–	19 438	8 331	27 769
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation	–	–	20 235	8 672	28 907
Fonds Scotia revenu avantage	2 328 331	2 443 739	11 772	5 045	16 817
Fonds Scotia indiciel international	5 241 240	5 443 660	397	170	567
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur	–	–	278	119	397
Fonds Scotia d'Amérique latine	360 538	390 027	1 531	656	2 187
Fonds Scotia du marché monétaire	–	–	10 431	4 470	14 901
Fonds Scotia indiciel Nasdaq	–	–	890	381	1 271
Fonds Scotia de la région du Pacifique	628 160	666 137	76	33	109

	Au 31 décembre 2017		Période close le 31 décembre 2017		
	Valeur de marché des titres prêtés ($)	Valeur de marché des prêts garantis ($)	Montant net reçu par le Fonds ($)	Montant touché par l'agent de prêt de titres ($)	Revenu brut généré par les opérations de prêt de titres ($)
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor	17 285 391	18 029 583	14 617	6 264	20 881
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations	12 105 450	12 745 681	8 738	3 745	12 483
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes	43 221 935	44 902 642	106 348	45 578	151 926
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes	–	–	24 221	10 380	34 601
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes	289 668	304 408	17 008	7 289	24 297
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales	6 626 157	6 993 423	905	388	1 293
Fonds privé Scotia de créances mondiales	7 621 228	7 951 722	29	12	41
Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité	166 785	180 426	–	–	–
Fonds privé Scotia international d'actions de base	326 505	353 210	82 534	35 372	117 906
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains	–	–	983	421	1 404
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers	48 520 859	51 157 377	58 995	25 284	84 279
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes	–	–	61 223	26 238	87 461
Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total	65 423 304	68 224 514	248	106	354
Fonds privé Scotia de dividendes américains	335 704	363 161	21 198	9 085	30 283
Fonds Scotia des ressources	3 771 362	3 964 945	94 565	40 528	135 093
Fonds Scotia d'obligations à court terme	16 733 520	17 459 167	22 081	9 463	31 544
Fonds Scotia des bons du Trésor	7 261 187	7 551 366	2 684	1 150	3 834
Fonds Scotia d'obligations en $ US	–	–	236	101	337
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US	–	–	97	42	139
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre	–	–	89	38	127
Fonds Scotia de dividendes américains	386 046	417 620	1 292	554	1 846
Fonds Scotia indiciel américain	–	–	1 406	603	2 009
Fonds Scotia de potentiel américain	–	–	737	316	1 053

12. Conventions de crédit non financées

Certains Fonds peuvent conclure des conventions de crédit non financées en tout ou en partie. Les Fonds sont tenus de financer les conventions de crédit au gré de l'émetteur. Les parties des conventions qui sont financées sont évaluées quotidiennement au cours du marché et tout gain (ou perte) latent est présenté à l'état de la situation financière et à l'état du résultat global. La partie non financée des conventions de crédit est évaluée au cours du marché et tout gain (ou perte) latent est présenté à l'état de la situation financière et à l'état du résultat global lorsque l'émetteur demande le remboursement des montants et qu'il respecte l'ensemble des conditions du remboursement, conformément à la convention de crédit. Les parties financées des conventions de crédit sont présentées dans l'inventaire du portefeuille. Les parties non financées aux 31 décembre 2017 et 2016 sont indiquées ci-après.

	31 décembre 2017 $	31 décembre 2016 $
Blackstone Tactical Opportunities Fund II LP		
Fonds Scotia revenu avantage	1 251 159	1 767 866

13. Code des monnaies

La liste qui suit présente les codes des monnaies pouvant être utilisées dans les états financiers :

AUD Dollar australien
BMD Dollar des Bermudes
BRL Real brésilien
CAD Dollar canadien
CHF Franc suisse
DKK Couronne danoise
EUR Euro
GBP Livre sterling
HKD Dollar de Hong Kong
IDR Roupie indonésienne
ILS Shekel israélien
INR Roupie indienne
JPY Yen japonais
KRW Won sud-coréen
MXN Peso mexicain
MYR Ringgit malais
NOK Couronne norvégienne
NZD Dollar néo-zélandais
PHP Peso philippin
PKR Roupie pakistanaise
SEK Couronne suédoise
SGD Dollar de Singapour
THB Baht thaïlandais
TWD Nouveau dollar taïwanais
USD Dollar américain
ZAR Rand sud-africain

Responsabilité de la direction à l'égard de l'information financière

Les états financiers ci-joints des Fonds (indiqués à la note 1) ont été dressés par Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa qualité de gestionnaire (le « gestionnaire ») des Fonds, et ont été approuvés par le conseil d'administration de Catégorie Société Scotia inc., pour les Fonds de catégorie société (les « Fonds de catégorie société »), et par le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., en sa qualité de fiduciaire (le « fiduciaire ») des Fonds, pour les Fonds en fiducie (les « Fonds en fiducie »). Le conseil d'administration de Catégorie Société Scotia inc., pour les Fonds de catégorie société, et le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C., à titre de commandité et au nom de Gestion d'actifs 1832 S.E.C., pour les Fonds en fiducie, sont responsables des informations et des déclarations contenues dans les présents états financiers et dans le rapport de la direction sur le rendement du Fonds.

Le gestionnaire maintient des processus appropriés afin de s'assurer que sont produites des informations financières exactes, pertinentes et fiables. Les états financiers ont été préparés conformément aux Normes internationales d'information financière (« IFRS ») et comprennent certains montants basés sur des estimations et des jugements faits par le gestionnaire. Les principales méthodes comptables que le gestionnaire juge appropriées pour les Fonds sont décrites à la note annexe 2 des états financiers.

Le conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. a délégué la surveillance du processus de présentation de l'information financière au comité des finances du conseil d'administration de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. (le « comité des finances »). Il incombe au comité des finances d'examiner les états financiers et le rapport de la direction sur le rendement du Fonds et de recommander leur approbation aux conseils d'administration de Catégorie Société Scotia inc. et de Gestion d'actifs 1832 Inc., S.E.N.C. ainsi que de rencontrer les membres de la direction et les auditeurs internes et externes pour discuter des contrôles internes portant sur le processus de présentation de l'information financière, des questions d'audit et des problèmes liés à la présentation de l'information financière.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l. est l'auditeur indépendant des Fonds, nommé par les actionnaires avec voix délibérative des Fonds de catégorie société et par le fiduciaire des fonds en fiducie. L'auditeur des Fonds a effectué l'audit des états financiers conformément aux normes d'audit généralement reconnues du Canada pour exprimer une opinion sur les états financiers adressée aux porteurs de titres. Son rapport est reproduit ci-après.

Glen Gowland
Président
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.

Abdurrehman Muhammadi
Chef des finances
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.

Le 9 mars 2018

Rapport de l'auditeur indépendant

Aux porteurs de parts et au fiduciaire ou aux porteurs d'actions, selon le cas, de :

Fonds Scotia des bons du Trésor
Fonds Scotia privilégié des bons du Trésor
Fonds Scotia du marché monétaire
Fonds Scotia du marché monétaire en $ US
Fonds Scotia d'obligations à court terme
Fonds privé Scotia d'obligations gouvernementales à court et moyen termes
Fonds Scotia hypothécaire de revenu
Fonds Scotia de revenu à taux variable
Fonds Scotia de revenu moyen
Fonds Scotia d'obligations
Fonds Scotia de revenu canadien
Fonds privé Scotia d'obligations à rendement total
Fonds privé Scotia d'obligations de sociétés canadiennes
Fonds privé Scotia d'actions privilégiées canadiennes
Fonds Scotia d'obligations en $ US
Fonds Scotia d'obligations mondiales
Fonds privé Scotia de créances mondiales
Fonds Scotia de revenu mensuel diversifié
Fonds Scotia revenu avantage
Fonds Scotia canadien équilibré
Fonds Scotia équilibré de dividendes
Fonds Scotia de perspectives équilibrées
Fonds Scotia équilibré mondial
Fonds Scotia équilibré en $ US
Fonds Scotia de dividendes canadiens
Fonds Scotia de valeurs canadiennes de premier ordre
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes fondamentales
Fonds privé Scotia d'actions canadiennes toutes capitalisations
Fonds Scotia de croissance canadienne
Fonds Scotia d'actions canadiennes à faible capitalisation
Fonds Scotia des ressources
Fonds privé Scotia de revenu de titres immobiliers
Fonds privé Scotia de dividendes nord-américains
Fonds Scotia de dividendes américains
Fonds privé Scotia de dividendes américains
Fonds Scotia de valeurs américaines de premier ordre
Fonds Scotia de potentiel américain
Fonds privé Scotia international d'actions de base
Fonds Scotia d'actions internationales de valeur
Fonds Scotia européen
Fonds Scotia de la région du Pacifique
Fonds Scotia d'Amérique latine
Fonds privé Scotia d'actions mondiales à faible volatilité
Fonds Scotia de dividendes mondiaux
Fonds Scotia de croissance mondiale
Fonds Scotia d'actions mondiales à faible capitalisation
Fonds Scotia de potentiel mondial
Fonds privé Scotia de revenu à options
Fonds Scotia indiciel obligataire canadien
Fonds Scotia indiciel canadien
Fonds Scotia indiciel américain
Fonds Scotia CanAm indiciel
Fonds Scotia indiciel Nasdaq
Fonds Scotia indiciel international
Portefeuille de revenu Sélection Scotia
Portefeuille de revenu équilibré Sélection Scotia
Portefeuille de croissance équilibrée Sélection Scotia
Portefeuille de croissance Sélection Scotia
Portefeuille de croissance maximale Sélection Scotia
Portefeuille de revenu Partenaires Scotia
Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia
Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia
Portefeuille de croissance Partenaires Scotia
Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia
Portefeuille de revenu INNOVA Scotia
Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
Portefeuille de croissance INNOVA Scotia
Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia
Portefeuille Scotia Aria prudent – Évolution
Portefeuille Scotia Aria prudent – Protection
Portefeuille Scotia Aria prudent – Versement
Portefeuille Scotia Aria modéré – Évolution
Portefeuille Scotia Aria modéré – Protection
Portefeuille Scotia Aria modéré – Versement
Portefeuille Scotia Aria progressif – Évolution
Portefeuille Scotia Aria progressif – Protection
Portefeuille Scotia Aria progressif – Versement
Catégorie Scotia d'obligations gouvernementales à rendement en capital modéré
Catégorie Scotia mixte titres à revenu fixe
Catégorie Scotia de dividendes canadiens
Catégorie Scotia mixte actions canadiennes
Catégorie Scotia mixte actions américaines
Catégorie Scotia de dividendes mondiaux
Catégorie Scotia mixte actions internationales
Catégorie Portefeuille de revenu INNOVA Scotia
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré INNOVA Scotia
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée INNOVA Scotia
Catégorie Portefeuille de croissance INNOVA Scotia
Catégorie Portefeuille de croissance maximale INNOVA Scotia
Catégorie Portefeuille de revenu équilibré Partenaires Scotia
Catégorie Portefeuille de croissance équilibrée Partenaires Scotia
Catégorie Portefeuille de croissance Partenaires Scotia
Catégorie Portefeuille de croissance maximale Partenaires Scotia
(collectivement, les « Fonds »)

Nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de chacun des Fonds, qui comprennent les états de la situation financière, les états du résultat global et de l'évolution de l'actif net attribuable aux porteurs de parts rachetables ou d'actions, le cas échéant, et les tableaux des flux de trésorerie aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, ainsi que les notes annexes constituées d'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux Normes internationales d'information financière, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Rapport de l'auditeur indépendant

Responsabilité de l'auditeur

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers, sur la base de nos audits. Nous avons effectué nos audits selon les normes d'audit généralement reconnues du Canada. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifiions et réalisions les audits de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et du caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, le cas échéant, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus au cours de chacun de nos audits sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion

À notre avis, les états financiers donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière, de la performance financière et des flux de trésorerie de chacun des Fonds aux dates et pour les périodes indiquées à la note 1, conformément aux Normes internationales d'information financière.

PricewaterhouseCoopers s.r.l./s.e.n.c.r.l.

Comptables professionnels agréés, experts-comptables autorisés
Toronto (Ontario)
Le 9 mars 2018

POUR PLUS DE RENSEIGNEMENTS CONCERNANT LES

Fonds Scotia[MD]

rendez-vous au
www.fondsscotia.com

composez le
1 800 387-5004 (français)
1 800 268-9269 (anglais)

écrivez à
Gestion d'actifs 1832 S.E.C.
1, rue Adelaide Est
28e étage
Toronto (Ontario)
M5C 2V9

FSC
www.fsc.org
MIXTE
Papier issu de sources responsables
FSC® C101537

[MD] Marque déposée de La Banque de Nouvelle-Écosse, utilisée sous licence.

Fonds Scotia[MD]

947135 (03/18)